

ING (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

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

LUXEMBOURG za okres zakończony dnia 31 marca 2015 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 | 12 |
| Łączne zestawienie | |
| Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 18 |
| ING (L) - Invest Absolute Return Bond | |
| Dane statystyczne | 19 |
| Sprawozdanie finansowe | 20 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 20 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 21 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 24 |
| ING (L) - Invest Alternative Beta | |
| Dane statystyczne | 26 |
| Sprawozdanie finansowe | 28 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 28 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 29 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 29 |
| ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend | |
| Dane statystyczne | 30 |
| Sprawozdanie finansowe | 32 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 32 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 33 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 33 |
| ING (L) - Invest Banking & Insurance | |
| Dane statystyczne | 35 |
| Sprawozdanie finansowe | 37 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 37 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 38 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 39 |
| ING (L) - Invest Commodity Enhanced | |
| Dane statystyczne | 40 |
| Sprawozdanie finansowe | 41 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 41 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 42 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 42 |
| ING (L) - Invest Consumer Goods | |
| Dane statystyczne | 43 |
| Sprawozdanie finansowe | 44 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 44 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|----|
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 45 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 45 |
| ING (L) - Invest Emerging Europe | |
| Dane statystyczne | 46 |
| Sprawozdanie finansowe | 47 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 47 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 48 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 48 |
| ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend | |
| Dane statystyczne | 50 |
| Sprawozdanie finansowe | 52 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 52 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 53 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 54 |
| ING (L) - Invest Energy | |
| Dane statystyczne | 55 |
| Sprawozdanie finansowe | 57 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 57 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 58 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 58 |
| ING (L) - Invest EURO Equity | |
| Dane statystyczne | 59 |
| Sprawozdanie finansowe | 60 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 60 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 61 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 61 |
| ING (L) - Invest Euro High Dividend | |
| Dane statystyczne | 62 |
| Sprawozdanie finansowe | 65 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 65 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 66 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 66 |
| ING (L) - Invest Euro Income | |
| Dane statystyczne | 68 |
| Sprawozdanie finansowe | 69 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 69 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 70 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|----|
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 70 |
| ING (L) - Invest Europe High Dividend | |
| Dane statystyczne | 72 |
| Sprawozdanie finansowe | 74 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 74 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 75 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 76 |
| ING (L) - Invest Europe Opportunities | |
| Dane statystyczne | 77 |
| Sprawozdanie finansowe | 78 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 78 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 79 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 79 |
| ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity | |
| Dane statystyczne | 81 |
| Sprawozdanie finansowe | 82 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 82 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 83 |
| ING (L) - Invest European Equity | |
| Dane statystyczne | 85 |
| Sprawozdanie finansowe | 86 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 86 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 87 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 88 |
| ING (L) - Invest European Real Estate | |
| Dane statystyczne | 89 |
| Sprawozdanie finansowe | 90 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 90 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 91 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 91 |
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset | |
| Dane statystyczne | 92 |
| Sprawozdanie finansowe | 93 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 93 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 94 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 96 |
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium | |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Dane statystyczne | 97 |
| Sprawozdanie finansowe | 98 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 98 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 99 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 99 |
| ING (L) - Invest First Class Protection | |
| Dane statystyczne | 101 |
| Sprawozdanie finansowe | 102 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 102 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 103 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 103 |
| ING (L) - Invest Food & Beverages | |
| Dane statystyczne | 104 |
| Sprawozdanie finansowe | 106 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 106 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 107 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 107 |
| ING (L) - Invest Global High Dividend | |
| Dane statystyczne | 108 |
| Sprawozdanie finansowe | 112 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 112 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 113 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 114 |
| ING (L) - Invest Global Opportunities | |
| Dane statystyczne | 115 |
| Sprawozdanie finansowe | 117 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 117 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 118 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 119 |
| ING (L) - Invest Global Real Estate | |
| Dane statystyczne | 120 |
| Sprawozdanie finansowe | 122 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 122 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 123 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 123 |
| ING (L) - Invest Greater China | |
| Dane statystyczne | 124 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Sprawozdanie finansowe | 126 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 126 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 127 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 128 |
| ING (L) - Invest Health Care | |
| Dane statystyczne | 129 |
| Sprawozdanie finansowe | 131 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 131 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 132 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 132 |
| ING (L) - Invest Industrials | |
| Dane statystyczne | 134 |
| Sprawozdanie finansowe | 135 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 135 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 136 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 136 |
| ING (L) - Invest Information Technology | |
| Dane statystyczne | 137 |
| Sprawozdanie finansowe | 139 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 139 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 140 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 140 |
| ING (L) - Invest Japan | |
| Dane statystyczne | 142 |
| Sprawozdanie finansowe | 144 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 144 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 145 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 146 |
| ING (L) - Invest Latin America | |
| Dane statystyczne | 147 |
| Sprawozdanie finansowe | 149 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 149 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 150 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 150 |
| ING (L) - Invest Materials | |
| Dane statystyczne | 151 |
| Sprawozdanie finansowe | 153 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 153 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 154 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 154 |
| ING (L) - Invest Prestige & Luxe | |
| Dane statystyczne | 156 |
| Sprawozdanie finansowe | 157 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 157 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 158 |
| ING (L) - Invest Sustainable Equity | |
| Dane statystyczne | 159 |
| Sprawozdanie finansowe | 161 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 161 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 162 |
| ING (L) - Invest Telecom | |
| Dane statystyczne | 164 |
| Sprawozdanie finansowe | 166 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 166 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 167 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 167 |
| ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated) | |
| Dane statystyczne | 169 |
| Sprawozdanie finansowe | 171 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 171 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 172 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 173 |
| ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap | |
| Dane statystyczne | 174 |
| Sprawozdanie finansowe | 175 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 175 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 176 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 177 |
| ING (L) - Invest US Growth | |
| Dane statystyczne | 178 |
| Sprawozdanie finansowe | 179 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 179 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 180 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 180 |

Spis treści

Strona

ING (L) - Invest US High Dividend

| | |
|--|-----|
| Dane statystyczne | 181 |
| Sprawozdanie finansowe | 185 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 185 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 186 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 186 |

ING (L) - Invest Utilities

| | |
|--|-----|
| Dane statystyczne | 188 |
| Sprawozdanie finansowe | 189 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 189 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 190 |

ING (L) - Invest World

| | |
|--|-----|
| Dane statystyczne | 191 |
| Sprawozdanie finansowe | 192 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 192 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 193 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 194 |

ING (L) - Renta Fund AAA ABS

| | |
|--|-----|
| Dane statystyczne | 195 |
| Sprawozdanie finansowe | 196 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 196 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 197 |

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

| | |
|--|-----|
| Dane statystyczne | 199 |
| Sprawozdanie finansowe | 203 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 203 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 204 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 207 |

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

| | |
|--|-----|
| Dane statystyczne | 208 |
| Sprawozdanie finansowe | 209 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 209 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 210 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 211 |

ING (L) - Renta Fund Asian High Yield

| | |
|------------------------|-----|
| Dane statystyczne | 212 |
| Sprawozdanie finansowe | 213 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 213 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 214 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 215 |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | |
| Dane statystyczne | 216 |
| Sprawozdanie finansowe | 217 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 217 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 218 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 218 |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | |
| Dane statystyczne | 219 |
| Sprawozdanie finansowe | 220 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 220 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 221 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 222 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | |
| Dane statystyczne | 223 |
| Sprawozdanie finansowe | 225 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 225 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 226 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 228 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | |
| Dane statystyczne | 230 |
| Sprawozdanie finansowe | 237 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 237 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 238 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 243 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | |
| Dane statystyczne | 244 |
| Sprawozdanie finansowe | 246 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 246 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 247 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 249 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) | |
| Dane statystyczne | 251 |
| Sprawozdanie finansowe | 254 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 254 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 255 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 255 |
| ING (L) - Renta Fund Euro | |
| Dane statystyczne | 257 |
| Sprawozdanie finansowe | 258 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 258 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 259 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 263 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds | |
| Dane statystyczne | 265 |
| Sprawozdanie finansowe | 266 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 266 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 267 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 269 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit | |
| Dane statystyczne | 270 |
| Sprawozdanie finansowe | 271 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 271 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 272 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 276 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable | |
| Dane statystyczne | 277 |
| Sprawozdanie finansowe | 278 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 278 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 279 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 282 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials) | |
| Dane statystyczne | 283 |
| Sprawozdanie finansowe | 284 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 284 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 285 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 287 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity | |
| Dane statystyczne | 288 |
| Sprawozdanie finansowe | 289 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 289 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 290 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration | |
| Dane statystyczne | 291 |
| Sprawozdanie finansowe | 292 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 292 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 293 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 295 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration | |
| Dane statystyczne | 297 |
| Sprawozdanie finansowe | 298 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 298 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 299 |
| ING (L) - Renta Fund Euromix Bond | |
| Dane statystyczne | 301 |
| Sprawozdanie finansowe | 303 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 303 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 304 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 304 |
| ING (L) - Renta Fund Europe High Yield | |
| Dane statystyczne | 306 |
| Sprawozdanie finansowe | 309 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 309 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 310 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 311 |
| ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities | |
| Dane statystyczne | 313 |
| Sprawozdanie finansowe | 314 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 314 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 315 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 318 |
| ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) | |
| Dane statystyczne | 319 |
| Sprawozdanie finansowe | 320 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 320 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 321 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 322 |
| ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities | |
| Dane statystyczne | 324 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Sprawozdanie finansowe | 327 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 327 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 328 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 329 |
| ING (L) - Renta Fund Global High Yield | |
| Dane statystyczne | 332 |
| Sprawozdanie finansowe | 339 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 339 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 340 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 345 |
| ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked | |
| Dane statystyczne | 346 |
| Sprawozdanie finansowe | 347 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 347 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 348 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 349 |
| ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits | |
| Dane statystyczne | 351 |
| Sprawozdanie finansowe | 352 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 352 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 353 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 355 |
| ING (L) - Renta Fund US Credit | |
| Dane statystyczne | 356 |
| Sprawozdanie finansowe | 359 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | 359 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015 | 360 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | 362 |
| Noty do sprawozdania finansowego | 363 |

Struktura organizacyjna

| | |
|----------------------------------|---|
| Siedziba | 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg |
| Zarząd | |
| Prezes | Gerard Roelofs, Head of Client Group International, 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, Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Hans Stoter, Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Sophie Mosnier (od 22/01/2015), Independent Director |
| Spółka zarządzająca | ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg |
| Zarządzający inwestycjami | ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg uprawnienia delegowano na ING Asset Management B.V., 65 Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands Voya Investment Management Co. LLC, 230 Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169, United States ING Investment Management International LLC, 230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States ING Investment Management Advisors B.V., 65 Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands |

Struktura organizacyjna

| | |
|---|---|
| | 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 102-0094, Japan |
| | ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, 018983 Singapore |
| Depozytariusz | Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg |
| Agent ds. pożyczek papierów wartościowych | Goldman Sachs Europe, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London |
| Agent hedgingowy | State Street Bank Europe Limited, 20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ |
| Agent administracyjny, rejestracyjny i transferowy | ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg uprawnienia delegowano na Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg |
| Niezależny biegły rewident | Ernst & Young S.A., 7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach |
| Instytucje odpowiedzialne za obsługę finansową | |
| Austria | ING Bank N.V.-Vienna branch, Ungargasse 64-66/305, Wien |

Struktura organizacyjna

| | |
|------------------------|--|
| 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, L-2965 Luxembourg |
| Norwegia | ING Bank Norway, Statsminister Michelsensvei 36, Paradis, Bergen |
| Singapur | ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, Singapore |
| Słowacja | ING IM (C.R.), Bozděchova 2/344, Praha |
| Hiszpania i Portugalia | ING Investment Management Spain, Génova 27 - 4a Planta, Madrid |
| Szwecja | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) za pośrednictwem jednostki Transaction Banking, SEB Merchant Banking, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden |

Struktura organizacyjna

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**

Kontrahenci transakcji swapowych

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

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

ING
ING House, Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam

Struktura organizacyjna

Kontrahenci walutowych kontraktów terminowych

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, 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

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,
2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

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

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

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

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

HSBC Bank Plc,
8 Canada Square, London E14 5HQ

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

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

Struktura organizacyjna

Kontrahenci transakcji opcyjnych

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

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris

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

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

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

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, 75009 Paris

Łączne zestawienie

(denominowane w EUR)

Łączne zestawienie aktywów netto na dzień
31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|---------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 27,014,418,829.06 |
| Akcje | | 10,152,496,025.65 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 850,762,764.66 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 15,755,008,781.97 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 247,203,468.04 |
| Kredyty | | 8,947,788.74 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 74,972,995.60 |
| Swapy credit default | | 8,582,870.73 |
| Swapy procentowe | | 4,793,402.83 |
| Swapy total return | | 5,764,430.22 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 28,828,942.38 |
| Kontrakty terminowe futures | | 11,053,930.91 |
| Warranty i prawa poboru | | 15,949,418.53 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,172,754,400.11 |
| Depozyty zabezpieczające | | 112,868,619.31 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,048,734,859.00 |
| Aktywa ogółem | | 29,423,749,703.08 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (931,489,705.70) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (141,790,678.11) |
| Swapy na towary i surowce | | (2,639,504.28) |
| Swapy credit default | | (1,489,207.67) |
| Swapy procentowe | | (8,658,459.97) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (122,065,249.99) |
| Opcje | | (620,615.17) |
| Kontrakty terminowe futures | | (6,317,641.03) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,073,280,383.81) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 28,350,469,319.27 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|-------------------------------|----------------|--------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 233,848,402.56 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 216,910,515.99 | | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 20,000 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | 30/09/2014 | 20,000 |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,720.62 | Distribution D (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 17,328 | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,789.12 | | 30/09/2014 | 19,128 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 20,118.44 | Distribution N (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 4,667,275 | |
| | 30/09/2014 PLN | - | | 30/09/2014 | 4,166,833 | |
| | 30/09/2013 PLN | - | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 274.57 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 300 | |
| | 30/09/2014 EUR | 278.34 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 261.54 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 265.79 | | Distribution D (Q) (EUR) | 11/02/2015 EUR | 0.15 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,024.63 | Distribution D (Q) (EUR) | 11/11/2014 EUR | 0.15 | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,072.09 | Distribution N (Q) (EUR) | 11/02/2015 EUR | 0.15 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Distribution N (Q) (EUR) | 11/11/2014 EUR | 0.15 | |
| Distribution D (Q) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 21.14 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 21.73 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.65% |
| | 30/09/2013 EUR | - | | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.65% |
| Distribution N (Q) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 21.31 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% | |
| | 30/09/2014 EUR | 21.87 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.50% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.15% | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 248.23 | Distribution D (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% | |
| | 30/09/2014 EUR | - | Distribution N (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 0.65% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 54.51% | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | | 4,832 | | |
| | 30/09/2014 | 3,772 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 765 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1,080 | | | | |
| | 30/09/2014 | 875 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 6,593 | | | | |
| | 30/09/2014 | 6,939 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 233,554,164.66 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 9,830,412.17 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 223,723,752.49 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,908,884.25 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,882,635.94 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 11,661,196.05 |
| Aktywa ogółem | | 252,006,880.90 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (10,509,112.37) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (7,649,365.97) |
| Swapy credit default | | (1,399,433.50) |
| Swapy procentowe | | (1,854,298.00) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (4,250,761.31) |
| Kontrakty terminowe futures | | (144,873.16) |
| Zobowiązania ogółem | | (18,158,478.34) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 233,848,402.56 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 2,103,000 | AIR LEASE CORP 4.500% 15/01/2016 | USD | 1,999,710.20 | 0.86 | | | | | |
| 3,000,000 | BANK OF AMERICA CORP 23/05/2017 FRN EMTN | EUR | 2,989,800.00 | 1.27 | | | | | |
| 2,000,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/02/2017 EMTN | EUR | 2,145,604.00 | 0.92 | | | | | |
| 500,000 | CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022 | USD | 528,398.51 | 0.23 | | | | | |
| 1,500,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.500% 15/08/2017 | USD | 1,469,972.07 | 0.63 | | | | | |
| 2,000,000 | CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017 | USD | 1,885,474.86 | 0.81 | | | | | |
| 2,400,000 | CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025 | EUR | 2,485,487.90 | 1.06 | | | | | |
| 500,000 | CITIGROUP INC 30/11/2017 FRN EMTN | EUR | 499,718.00 | 0.21 | | | | | |
| 3,000,000 | CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN | EUR | 2,987,100.00 | 1.27 | | | | | |
| 1,000,000 | CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019 | USD | 960,703.91 | 0.41 | | | | | |
| 700,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.000% 25/09/2017 | USD | 663,989.76 | 0.28 | | | | | |
| 600,000 | GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019 | USD | 487,430.17 | 0.21 | | | | | |
| 500,000 | HEXION US FINANCE CORP / HEXION NOVA SCOTIA FINANCE ULC 8.875% 01/02/2018 | USD | 410,847.30 | 0.18 | | | | | |
| 1,250,000 | HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020 | USD | 1,064,944.13 | 0.46 | | | | | |
| 1,000,000 | ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021 | USD | 956,703.91 | 0.41 | | | | | |
| 630,000 | JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019 | USD | 588,058.66 | 0.25 | | | | | |
| 1,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FRN EMTN | EUR | 1,002,356.00 | 0.43 | | | | | |
| 1,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FRN EMTN | EUR | 1,004,240.00 | 0.43 | | | | | |
| 500,000 | JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN | EUR | 528,249.97 | 0.23 | | | | | |
| 1,500,000 | SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021 | USD | 865,921.79 | 0.37 | | | | | |
| 1,800,000 | SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019 | USD | 1,732,541.90 | 0.74 | | | | | |
| 1,500,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/11/2024 | USD | 1,442,039.11 | 0.62 | | | | | |
| 3,097,710 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022 | USD | 2,907,933.45 | 1.23 | | | | | |
| | | | 31,607,225.60 | 13.51 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | |
| 540,000 | ACHMEA BV FRN PERP EMTN | EUR | 574,383.42 | 0.25 | | | | | |
| 1,500,000 | ATRIADUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN | EUR | 1,516,245.00 | 0.65 | | | | | |
| 900,000 | BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN | EUR | 902,299.38 | 0.39 | | | | | |
| 500,000 | COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.000% 10/09/2015 EMTN | GBP | 700,596.90 | 0.30 | | | | | |
| 2,400,000 | EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN | EUR | 2,544,480.00 | 1.08 | | | | | |
| 955,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNATIONAL BV 0.850% 23/02/2018 EMTN | EUR | 952,660.25 | 0.41 | | | | | |
| 915,000 | INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020 | EUR | 981,429.00 | 0.42 | | | | | |
| 1,000,000 | MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 17/10/2016 | USD | 1,007,914.34 | 0.43 | | | | | |
| 1,500,000 | MARFRIG HOLDING EUROPE BV 6.875% 24/06/2019 | USD | 1,187,150.84 | 0.51 | | | | | |
| 1,500,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 17/03/2017 | USD | 1,288,407.82 | 0.55 | | | | | |
| 2,000,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.875% 17/03/2020 | USD | 1,672,253.26 | 0.72 | | | | | |
| 1,500,000 | PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.375% 24/03/2017 | EUR | 1,520,550.00 | 0.65 | | | | | |
| 1,100,000 | SCHAEFFLER FINANCE BV 3.250% 15/05/2025 | EUR | 1,097,250.00 | 0.47 | | | | | |
| 1,750,000 | SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017 | EUR | 1,986,250.00 | 0.84 | | | | | |
| 750,000 | SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018 | EUR | 783,270.00 | 0.33 | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 1,500,000 | STORM 2012-III BV3- 2012 22/05/2054 FRN | EUR | 1,544,039.94 | 0.66 | | | | | |
| 800,000 | STORM 2015- V/R 22/06/2054 | EUR | 800,536.02 | 0.34 | | | | | |
| 310,000 | SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP | EUR | 312,261.76 | 0.13 | | | | | |
| 1,900,000 | UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020 | EUR | 1,978,926.00 | 0.84 | | | | | |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016 | GBP | 1,385,450.27 | 0.59 | | | | | |
| 1,000,000 | ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025 | EUR | 1,020,500.00 | 0.44 | | | | | |
| | | | 25,756,854.20 | 11.00 | | | | | |
| Luksemburg | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 15/04/2016 FRN | USD | 465,307.26 | 0.20 | | | | | |
| 2,200,000 | BARCLAYS BANK PLC 10/04/2023 FRN | USD | 2,274,480.45 | 0.97 | | | | | |
| 200,000 | FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN | EUR | 203,764.01 | 0.09 | | | | | |
| 1,613,160 | GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2005 20/12/2054 FRN | EUR | 1,611,345.12 | 0.69 | | | | | |
| 80,860 | GRANITE MORTGAGES 03-2 PLC2- 2003 20/07/2043 FRN | EUR | 80,787.46 | 0.03 | | | | | |
| 555,000 | JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.875% 01/03/2023 | GBP | 765,779.72 | 0.33 | | | | | |
| 1,000,000 | LLOYDS BANK PLC 29/05/2020 FRN EMTN | GBP | 1,392,306.15 | 0.60 | | | | | |
| 650,000 | PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020 | GBP | 941,547.55 | 0.40 | | | | | |
| 1,500,000 | PERMANENT MASTER ISSUER PLC1X- 2010 15/07/2042 FRN | EUR | 1,500,668.25 | 0.64 | | | | | |
| 1,000,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.250% PERP | EUR | 997,500.00 | 0.43 | | | | | |
| 1,000,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.875% 22/04/2015 EMTN | EUR | 1,001,870.00 | 0.43 | | | | | |
| 1,000,000 | STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP | USD | 940,124.77 | 0.40 | | | | | |
| 1,500,000 | TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.250% 13/11/2017 EMTN | EUR | 1,496,850.00 | 0.64 | | | | | |
| 500,000 | TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN | EUR | 529,527.50 | 0.23 | | | | | |
| 750,000 | TESCO PLC 5.875% 12/09/2016 EMTN | EUR | 803,385.00 | 0.34 | | | | | |
| 1,738,358 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024 | GBP | 2,664,929.40 | 1.14 | | | | | |
| 650,000 | VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020 | GBP | 943,362.40 | 0.40 | | | | | |
| | | | 18,613,535.04 | 7.96 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | ALSTOM SA 4.125% 01/02/2017 | EUR | 1,065,599.90 | 0.46 | | | | | |
| 900,000 | CAR 2014-F1 V/R 01/25/26 /EUR/ | EUR | 901,988.80 | 0.39 | | | | | |
| 873,552 | CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2013 18/12/2024 FRN | EUR | 876,957.39 | 0.38 | | | | | |
| 800,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN | EUR | 877,119.99 | 0.38 | | | | | |
| 200,000 | CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN | EUR | 251,500.02 | 0.11 | | | | | |
| 1,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN | EUR | 1,148,550.03 | 0.49 | | | | | |
| 1,600,000 | GALLERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017 | EUR | 1,716,096.00 | 0.72 | | | | | |
| 600,000 | GNKGO 2014- V/R 10/25/41 /EUR/ | EUR | 600,688.82 | 0.26 | | | | | |
| 500,000 | LA MONDIALE SAM FRN PERP | EUR | 558,125.00 | 0.24 | | | | | |
| 500,000 | LAFARGE SA 5.375% 26/06/2017 EMTN | EUR | 549,375.00 | 0.23 | | | | | |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 3,000,000 | CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY I LTD 24/02/2041 FRN | USD | 2,960,893.85 | 1.26 |
| | | | 3,587,315.18 | 1.53 |
| Chorwacja | | | | |
| 700,000 | AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020 | USD | 711,875.23 | 0.30 |
| 800,000 | AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 | EUR | 888,000.00 | 0.38 |
| 1,500,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017 | USD | 1,483,938.55 | 0.64 |
| | | | 3,083,813.78 | 1.32 |
| Austria | | | | |
| 1,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019 | EUR | 1,037,160.03 | 0.44 |
| 1,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG 3.375% 28/03/2017 EMTN | EUR | 1,051,269.99 | 0.45 |
| 1,000,000 | JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020 | USD | 984,636.87 | 0.42 |
| | | | 3,073,066.89 | 1.31 |
| Turcja | | | | |
| 1,500,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020 | TRY | 586,576.03 | 0.25 |
| 2,000,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 26/09/2016 | USD | 2,009,348.23 | 0.86 |
| | | | 2,595,924.26 | 1.11 |
| Węgry | | | | |
| 2,500,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 18/07/2016 | EUR | 2,593,750.00 | 1.11 |
| | | | 2,593,750.00 | 1.11 |
| Katar | | | | |
| 1,000,000 | QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020 | USD | 1,055,633.15 | 0.45 |
| 750,000 | QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030 | USD | 1,167,946.93 | 0.50 |
| | | | 2,223,580.08 | 0.95 |
| Montenegro | | | | |
| 2,000,000 | MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019 | EUR | 2,118,000.00 | 0.91 |
| | | | 2,118,000.00 | 0.91 |
| Szwajcaria | | | | |
| 1,000,000 | UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN | USD | 962,891.06 | 0.41 |
| 1,000,000 | UBS AG/JERSEY FRN PERP | EUR | 999,999.00 | 0.43 |
| | | | 1,962,890.06 | 0.84 |
| Azerbejdżan | | | | |
| 2,000,000 | STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.450% 09/02/2017 | USD | 1,895,009.31 | 0.81 |
| | | | 1,895,009.31 | 0.81 |
| Hongkong | | | | |
| 2,000,000 | HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017 | USD | 1,865,560.52 | 0.80 |
| | | | 1,865,560.52 | 0.80 |
| Czechy | | | | |
| 1,500,000 | CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021 | EUR | 1,530,000.00 | 0.65 |
| | | | 1,530,000.00 | 0.65 |
| Rumunia | | | | |
| 1,300,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/06/2016 | EUR | 1,373,907.60 | 0.59 |
| | | | 1,373,907.60 | 0.59 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|-------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Belgia | | | | |
| 1,000,000 | BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017 | EUR | 1,113,750.00 | 0.48 |
| | | | 1,113,750.00 | 0.48 |
| Indie | | | | |
| 1,000,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 07/08/2017 EMTN | USD | 971,270.02 | 0.42 |
| | | | 971,270.02 | 0.42 |
| Pakistan | | | | |
| 500,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017 | USD | 476,117.32 | 0.20 |
| 500,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036 | USD | 435,381.75 | 0.19 |
| | | | 911,499.07 | 0.39 |
| Jersey | | | | |
| 835,000 | CLEOPATRA FINANCE LTD 4.750% 15/02/2023 | EUR | 850,088.45 | 0.36 |
| | | | 850,088.45 | 0.36 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 1,000,000 | EDCON HOLDINGS LTD 13.375% 30/06/2019 | EUR | 220,100.00 | 0.09 |
| 7,900,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023 | ZAR | 612,859.45 | 0.27 |
| | | | 832,959.45 | 0.36 |
| Australia | | | | |
| 664,201 | SMART TRUST/AUSTRALIA2E- 2014 14/06/2021 FRN | EUR | 663,175.06 | 0.28 |
| | | | 663,175.06 | 0.28 |
| Wenezuela | | | | |
| 2,000,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 | USD | 602,979.52 | 0.26 |
| | | | 602,979.52 | 0.26 |
| Portugalia | | | | |
| 500,000 | PT PORTUGAL SGPS SA 6.250% 26/07/2016 EMTN | EUR | 516,929.50 | 0.22 |
| | | | 516,929.50 | 0.22 |
| Kolumbia | | | | |
| 500,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045 | USD | 478,351.96 | 0.20 |
| | | | 478,351.96 | 0.20 |
| | | | 213,928,340.06 | 91.48 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Włochy | | | | |
|----------------|---|-----|---------------------|-------------|
| 416,229 | ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 9 A 10/12/2028 FRN | EUR | 417,565.50 | 0.18 |
| 1,350,000 | QUARZO CQS 15/11/2030 FRN | EUR | 1,345,796.02 | 0.58 |
| 875,881 | SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN | EUR | 878,927.85 | 0.38 |
| 1,700,000 | SUNRISE SRL2- 2014 27/11/2031 FRN | EUR | 1,701,751.00 | 0.72 |
| | | | 4,344,040.37 | 1.86 |
| Japonia | | | | |
| 218,435,400 | JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023 | JPY | 1,822,196.55 | 0.78 |
| | | | 1,822,196.55 | 0.78 |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Portugalia | | | | |
| 1,084,645 | GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME 4 A 26/12/2043 FRN | EUR | 1,086,154.49 | 0.46 |
| | | | 1,086,154.49 | 0.46 |
| Irlandia | | | | |
| 1,000,000 | FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN | EUR | 1,005,815.00 | 0.43 |
| | | | 1,005,815.00 | 0.43 |
| Malezja | | | | |
| 2,600,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021 | MYR | 667,977.95 | 0.29 |
| | | | 667,977.95 | 0.29 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 474,876 | GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN | EUR | 473,807.04 | 0.20 |
| | | | 473,807.04 | 0.20 |
| Holandia | | | | |
| 394,939 | GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/04/2022 FRN | EUR | 395,421.03 | 0.17 |
| | | | 395,421.03 | 0.17 |
| | | | 9,795,412.43 | 4.19 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 9,718 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 9,830,412.17 | 4.20 |
| | | | 9,830,412.17 | 4.20 |
| | | | 9,830,412.17 | 4.20 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 233,554,164.66 | 99.87 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX EMERGING MARKETS SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 3,500,000.00 | 327,678.96 |
| CDX EMERGING MARKETS SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 2,100,000.00 | 196,607.38 |
| CDX EMERGING MARKETS SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 2,000,000.00 | 187,245.12 |
| CDX EMERGING MARKETS SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 1,800,000.00 | 168,520.61 |
| CDX EMERGING MARKETS SERIES 23 VERSION 1 CSD BRAZIL 12.250% 06/03/2030 | Sprzedaż | 1.000 | 20/12/2019 | USD | 2,000,000.00 | 135,574.94 |
| CDX EMERGING MARKETS SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 1,300,000.00 | 121,709.33 |

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 2,000,000.00 | 35,508.44 |
| CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 1,700,000.00 | 30,182.17 |
| SANTANDER INTERNATIONAL CDS 5.780% 17/02/2028 | Sprzedaż | 1.000 | 20/03/2019 | EUR | 1,500,000.00 | (18,378.00) |
| CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 1,400,000.00 | (24,141.98) |
| SANTANDER INTERNATIONAL CDS 5.780% 17/02/2028 | Sprzedaż | 1.000 | 20/12/2019 | EUR | 3,000,000.00 | (25,826.94) |
| CDS UNICREDIT BANK 4.375% 29/01/2020 | Sprzedaż | 3.000 | 20/12/2018 | EUR | 1,500,000.00 | (119,882.98) |
| SANTANDER INTERNATIONAL CDS 5.780% 17/02/2028 | Sprzedaż | 3.000 | 20/12/2018 | EUR | 1,500,000.00 | (130,031.19) |
| CDX NA HY 23 | Sprzedaż | 5.000 | 20/12/2019 | USD | 1,764,000.00 | (131,536.88) |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 1,500,000.00 | (167,272.35) |
| CDS UNICREDIT BANK 4.375% 29/01/2020 | Sprzedaż | 3.000 | 20/03/2019 | EUR | 2,000,000.00 | (167,697.26) |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 2,100,000.00 | (234,181.29) |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 3,300,000.00 | (367,999.17) |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 4,500,000.00 | (501,817.05) |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 6,400,000.00 | (713,695.36) |
| | | | | | | (1,399,433.50) |

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|-------------------------|------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| Floating | 2.105 | 22/11/2020 | USD | 9,250,000.00 | (220,099.18) |
| Floating | 2.113 | 21/11/2020 | USD | 9,250,000.00 | (223,636.57) |
| 11.520 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 28,000,000.00 | (246,552.94) |
| 11.515 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 29,700,000.00 | (268,059.56) |
| Floating | 2.388 | 24/03/2021 | USD | 23,500,000.00 | (895,949.75) |
| | | | | | (1,854,298.00) |

* 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 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangazowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR | Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangazowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------------|---------------------|---------------------|---|--|-------------------|-----------------------|----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | | | | |
| 2,500,000.00 USD | 1,990,496.57 EUR | 06/11/2015 | 1,990,496.57 | 328,688.19 | 1,993,531.55 EUR | 2,500,000.00 USD | 06/11/2015 | 1,993,531.55 | (325,653.21) |
| 1,835,000.00 USD | 1,610,259.33 EUR | 17/04/2015 | 1,610,259.33 | 97,961.63 | 8,295,218.20 EUR | 9,410,000.00 USD | 07/04/2015 | 8,295,218.20 | (465,865.83) |
| 2,218,563.43 USD | 32,900,000.00 MXN | 09/04/2015 | 1,957,009.16 | 55,825.61 | 9,041,982.80 EUR | 10,300,000.00 USD | 21/04/2015 | 9,041,982.80 | (545,852.01) |
| 3,704,409.18 USD | 4,780,000.00 AUD | 20/04/2015 | 3,250,479.69 | 52,820.80 | 38,662,508.48 EUR | 43,700,000.00 USD | 20/04/2015 | 38,662,508.48 | (2,016,580.97) |
| 15,397,495.89 PLN | 3,726,040.23 EUR | 15/04/2015 | 3,726,040.23 | 52,789.60 | | | | 155,778,677.44 | (4,250,761.31) |
| 3,452,171.96 EUR | 4,800,000.00 AUD | 08/05/2015 | 3,452,171.96 | 46,914.38 | | | | | |
| 1,413,319.69 EUR | 1,000,000.00 GBP | 21/05/2015 | 1,413,319.69 | 32,495.20 | | | | | |
| 1,879,964.28 EUR | 2,000,000.00 USD | 09/06/2015 | 1,879,964.28 | 19,497.43 | | | | | |
| 5,000,000.00 NZD | 3,460,423.14 EUR | 08/05/2015 | 3,460,423.14 | 16,243.90 | | | | | |
| 643,126.50 EUR | 1,751,000.00 TRY | 07/04/2015 | 643,126.50 | 16,129.31 | | | | | |
| 5,020,000.00 NZD | 3,748,574.56 USD | 20/04/2015 | 3,277,877.00 | 8,375.01 | | | | | |
| 536,035.71 EUR | 570,000.00 USD | 19/05/2015 | 536,035.71 | 5,648.23 | | | | | |
| 3,479,945.68 EUR | 32,200,000.00 SEK | 08/05/2015 | 3,479,945.68 | 3,253.12 | | | | | |
| 465,632.59 EUR | 500,000.00 USD | 02/07/2015 | 465,632.59 | 678.07 | | | | | |
| 445,100,000.00 JPY | 3,458,696.51 EUR | 08/05/2015 | 3,458,696.51 | (2,758.84) | | | | | |
| 706,120.60 USD | 2,650,000.00 MYR | 30/06/2015 | 649,903.91 | (3,602.21) | | | | | |
| 250,000.00 GBP | 349,230.78 EUR | 20/04/2015 | 349,230.78 | (3,804.30) | | | | | |
| 645,315.93 EUR | 700,000.00 USD | 30/06/2015 | 645,315.93 | (5,641.58) | | | | | |
| 1,926,962.62 EUR | 1,400,000.00 GBP | 06/05/2015 | 1,926,962.62 | (6,773.76) | | | | | |
| 2,546,806.17 EUR | 1,850,000.00 GBP | 13/05/2015 | 2,546,806.17 | (8,128.38) | | | | | |
| 595,816.56 EUR | 650,000.00 USD | 28/04/2015 | 595,816.56 | (9,181.28) | | | | | |
| 3,100,000.00 USD | 2,894,565.71 EUR | 09/06/2015 | 2,894,565.71 | (10,842.10) | | | | | |
| 649,055.18 EUR | 8,600,000.00 ZAR | 07/04/2015 | 649,055.18 | (11,241.16) | | | | | |
| 29,800,000.00 NOK | 3,450,688.39 EUR | 08/05/2015 | 3,450,688.39 | (13,194.37) | | | | | |
| 963,002.37 EUR | 1,050,000.00 USD | 12/06/2015 | 963,002.37 | (13,698.21) | | | | | |
| 3,459,824.52 EUR | 5,000,000.00 NZD | 08/05/2015 | 3,459,824.52 | (16,842.52) | | | | | |
| 1,083,678.98 EUR | 800,000.00 GBP | 20/04/2015 | 1,083,678.98 | (21,685.77) | | | | | |
| 2,500,000.00 GBP | 3,474,974.21 EUR | 08/05/2015 | 3,474,974.21 | (22,011.84) | | | | | |
| 1,357,419.75 EUR | 1,000,000.00 GBP | 29/05/2015 | 1,357,419.75 | (23,183.60) | | | | | |
| 1,420,951.65 EUR | 1,050,000.00 GBP | 24/04/2015 | 1,420,951.65 | (29,715.31) | | | | | |
| 4,780,000.00 AUD | 3,685,293.48 USD | 20/04/2015 | 3,284,043.62 | (35,026.53) | | | | | |
| 658,128.26 EUR | 750,000.00 USD | 24/04/2015 | 658,128.26 | (39,985.81) | | | | | |
| 3,700,000.00 USD | 3,483,759.56 EUR | 08/05/2015 | 3,483,759.56 | (40,393.62) | | | | | |
| 417,603.84 EUR | 500,000.00 USD | 02/04/2015 | 417,603.84 | (47,945.51) | | | | | |
| 2,741,074.04 EUR | 3,000,000.00 USD | 25/06/2015 | 2,741,074.04 | (48,954.03) | | | | | |
| 3,400,979.26 EUR | 2,500,000.00 GBP | 08/05/2015 | 3,400,979.26 | (51,983.11) | | | | | |
| 1,758,844.33 EUR | 234,000,000.00 JPY | 13/05/2015 | 1,758,844.33 | (58,009.04) | | | | | |
| 3,690,483.12 USD | 5,020,000.00 NZD | 20/04/2015 | 3,264,036.72 | (62,450.68) | | | | | |
| 2,005,008.27 EUR | 1,510,000.00 GBP | 08/04/2015 | 2,005,008.27 | (81,901.14) | | | | | |
| 1,482,941.81 EUR | 1,700,000.00 USD | 14/04/2015 | 1,482,941.81 | (99,673.99) | | | | | |
| 1,581,168.15 EUR | 1,810,000.00 USD | 10/04/2015 | 1,581,168.15 | (103,947.90) | | | | | |
| 918,676.12 EUR | 1,100,000.00 USD | 08/04/2015 | 918,676.12 | (105,455.21) | | | | | |
| 3,287,485.33 EUR | 3,650,000.00 USD | 13/05/2015 | 3,287,485.33 | (109,124.21) | | | | | |
| 2,251,025.54 EUR | 2,550,000.00 USD | 17/04/2015 | 2,251,025.54 | (122,796.51) | | | | | |
| 3,258,854.88 EUR | 3,700,000.00 USD | 09/04/2015 | 3,258,854.88 | (185,905.59) | | | | | |
| 3,922,131.91 EUR | 4,470,000.00 USD | 30/04/2015 | 3,922,131.91 | (238,271.66) | | | | | |
| | | | | | Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangazowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
| | | | | | Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| | | | | | (45) EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 5,824,350.00 | (10,800.00) | |
| | | | | | 26 EURO-BTP FUTURE 08/06/2015 | EUR | 3,655,080.00 | 42,120.00 | |
| | | | | | (92) EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 14,605,920.00 | (187,489.11) | |
| | | | | | (2) JAPAN 10Y BOND (OSE) 11/06/2015 | USD | 2,286,034.58 | 1,397.52 | |
| | | | | | (10) LONG GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 1,669,025.79 | (41,466.48) | |
| | | | | | (5) US ULTRA BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 790,851.96 | (7,637.91) | |
| | | | | | 259 US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 31,086,330.31 | 149,464.93 | |
| | | | | | (10) US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 2,040,560.99 | (4,800.98) | |
| | | | | | (128) US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 14,326,815.70 | (85,661.13) | |
| | | | | | | | 76,284,969.33 | (144,873.16) | |
| | | | | | Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (7,649,365.97) | | |
| | | | | | Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | | | | |
| | | | | | % | | | | |
| | | | | | WAN | | | | |
| | | | | | Portfel papierów wartościowych ogółem | | 233,554,164.66 | 99.87 | |
| | | | | | Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (7,649,365.97) | (3.27) | |
| | | | | | Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,908,884.25 | 2.10 | |
| | | | | | Pozostałe aktywa i zobowiązania | | 3,034,719.62 | 1.30 | |
| | | | | | Aktywa netto ogółem | | 233,848,402.56 | 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 | 31/03/2015 USD | 91,272,631.75 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 115,175,086.98 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 248 |
| | 30/09/2013 USD | 110,121,864.64 | | | 30/09/2014 | - |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,739.73 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 2,979 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 6,608 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 3,593 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 5,570.85 | Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 | 4,099 | |
| | 30/09/2014 USD | 5,429.48 | | 30/09/2014 | 2,628 | |
| | 30/09/2013 USD | 5,273.19 | | 30/09/2013 | 2,384 | |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 CHF | 5,535.89 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2,786 | |
| | 30/09/2014 CHF | 5,410.22 | | 30/09/2014 | 5,214 | |
| | 30/09/2013 CHF | 5,273.88 | | 30/09/2013 | 8,592 | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,803.88 | Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 352 | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,655.99 | | 30/09/2014 | 329 | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,492.64 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 281.53 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 3,131 | |
| | 30/09/2014 EUR | 274.51 | | 30/09/2014 | 2,748 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 16,239 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 380.95 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 26,701 | |
| | 30/09/2014 EUR | 316.70 | | 30/09/2014 | 25,234 | |
| | 30/09/2013 EUR | 288.79 | | 30/09/2013 | 4,009 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 266.57 | Capitalisation P Hedged (CAD) | 31/03/2015 | 1,232 | |
| | 30/09/2014 USD | 260.65 | | 30/09/2014 | 1,438 | |
| | 30/09/2013 USD | 254.79 | | 30/09/2013 | 4,157 | |
| Capitalisation P Hedged (CAD) | 31/03/2015 CAD | 275.77 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 57,089 | |
| | 30/09/2014 CAD | 268.41 | | 30/09/2014 | 45,007 | |
| | 30/09/2013 CAD | 260.03 | | 30/09/2013 | 847 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 279.67 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 9,512 | |
| | 30/09/2014 EUR | 273.22 | | 30/09/2014 | 4,041 | |
| | 30/09/2013 EUR | 267.41 | | 30/09/2013 | 6,816 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 375.96 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 7,705 | |
| | 30/09/2014 EUR | 313.01 | | 30/09/2014 | 7,000 | |
| | 30/09/2013 EUR | 286.34 | | 30/09/2013 | 7,623 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 276.06 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 270.33 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 USD | 265.02 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.71% |
| | 30/09/2013 EUR | - | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 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.

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 (CHF) | 31/03/2015 | 0.70% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.70% |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.83% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.32% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.34% |
| Capitalisation P Hedged (CAD) | 31/03/2015 | 1.33% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.34% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.64% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.64% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (119.23%) |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 15,998,188.00 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 15,998,188.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 73,346,935.79 |
| Depozyty zabezpieczające | | 2,126,351.36 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 792,415.87 |
| Aktywa ogółem | | 92,263,891.02 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (753,432.34) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (237,826.93) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (142,686.88) |
| Kontrakty terminowe futures | | (95,140.05) |
| Zobowiązania ogółem | | (991,259.27) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 91,272,631.75 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 4,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 06/08/2015 ZCP | USD | 3,999,188.00 | 4.38 |
| 2,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 20/08/2015 ZCP | USD | 1,999,510.00 | 2.19 |
| | | | 5,998,698.00 | 6.57 |
| | | | 5,998,698.00 | 6.57 |
| Instrument rynku pieniężnego | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 10,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 28/05/2015 ZCP | USD | 9,999,490.00 | 10.96 |
| | | | 9,999,490.00 | 10.96 |
| | | | 9,999,490.00 | 10.96 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 15,998,188.00 | 17.53 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------|------------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 23,687,617.02 | CHF | 24,136,198.56 USD 15/04/2015 | 24,136,198.56 | 263,524.37 |
| 1,581,426.69 | USD | 1,457,396.20 EUR 15/04/2015 | 1,581,426.69 | 15,911.31 |
| 100,703.97 | USD | 93,045.40 EUR 02/04/2015 | 100,703.97 | 773.24 |
| 30,870.03 | USD | 28,444.30 EUR 01/04/2015 | 30,870.03 | 320.86 |
| 2,177.09 | USD | 2,743.88 CAD 15/04/2015 | 2,177.09 | 10.87 |
| 1.36 | EUR | 1.48 USD 01/04/2015 | 1.48 | (0.02) |
| 101.96 | EUR | 110.35 USD 02/04/2015 | 110.35 | (0.84) |
| 338,282.71 | CAD | 268,410.39 USD 15/04/2015 | 268,410.39 | (1,345.80) |
| 1,308,818.15 | USD | 1,285,936.08 CHF 15/04/2015 | 1,308,818.15 | (15,776.22) |
| 33,272,310.22 | EUR | 36,146,772.63 USD 15/04/2015 | 36,146,772.63 | (406,104.65) |
| | | | 63,575,489.34 | (142,686.88) |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe | | | | |
| 19,034 | BCOM INDEX 08/04/2015 | USD | 1,867,673.18 | (42,434.40) |
| 20 | CBOE VIX FUTURE 15/04/2015 | USD | 325,500.00 | (26,000.00) |
| 131 | DOLLAR INDEX 15/06/2015 | USD | 12,924,591.00 | (214,799.00) |
| 84 | NASDAQ 100 E-MINI 19/06/2015 | USD | 7,273,560.00 | (156,730.00) |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| 2,659 | NDDUEAFFE INDEX 09/04/2015 | USD | 13,578,720.50 | 343,018.86 |
| 7,702 | NDUEEGF INDEX 09/04/2015 | USD | 3,161,909.01 | 102,740.85 |
| 41 | RUSSELL 2000 MINI 19/06/2015 | USD | 5,120,490.00 | (7,450.00) |
| (6) | S&P500 EMINI FUTURE 19/06/2015 | USD | 618,240.00 | 6,285.00 |
| | | | 44,870,683.69 | 4,631.31 |
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| (33) | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 4,253,906.25 | (41,818.24) |
| (83) | US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 18,189,968.75 | (57,953.12) |
| | | | 22,443,875.00 | (99,771.36) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (237,826.93) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 15,998,188.00 | 17.53 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (237,826.93) | (0.26) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 73,346,935.79 | 80.36 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 2,165,334.89 | 2.37 |
| Aktywa netto ogółem | 91,272,631.75 | 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 | 31/03/2015 USD | 188,172,242.86 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 210,383,468.95 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 208,459,391.46 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 4,372 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | 310 | |
| | | | | 30/09/2013 | 109 | |
| | | | | | | |
| Capitalisation D (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | 25.31 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 EUR | 22.23 | | 30/09/2013 | 63 | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 9,496.91 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 1,144 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,901.39 | | 30/09/2014 | 2,156 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,874.73 | | 30/09/2013 | 386 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | - | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 368,914 | |
| | 30/09/2014 USD | - | | 30/09/2014 | 414,062 | |
| | 30/09/2013 USD | 5,882.69 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 26,122.40 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 4,572 | |
| | 30/09/2014 PLN | 25,356.96 | | 30/09/2014 | 109,211 | |
| | 30/09/2013 PLN | 23,131.05 | | 30/09/2013 | 144,457 | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 30.59 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 92,283 | |
| | 30/09/2014 EUR | 25.48 | | 30/09/2014 | 107,134 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 120,459 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 375.62 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 15,184 | |
| | 30/09/2014 EUR | 314.20 | | 30/09/2014 | 15,204 | |
| | 30/09/2013 EUR | 276.23 | | 30/09/2013 | 10,799 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 999.01 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 14,418 | |
| | 30/09/2014 USD | 982.71 | | 30/09/2014 | 16,436 | |
| | 30/09/2013 USD | 925.79 | | 30/09/2013 | 19,844 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 936.04 | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 7,004 | |
| | 30/09/2014 USD | 923.04 | | 30/09/2014 | 8,525 | |
| | 30/09/2013 USD | 873.92 | | 30/09/2013 | - | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 717.26 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 15,750 | |
| | 30/09/2014 USD | 729.14 | | 30/09/2014 | 2,270 | |
| | 30/09/2013 USD | 707.28 | | 30/09/2013 | - | |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 256.20 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 USD | 257.40 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 23.30 |
| | 30/09/2013 USD | - | | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 20.10 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 265.17 | Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 4.00 | |
| | 30/09/2014 AUD | 259.29 | Distribution X (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.80 | |
| | 30/09/2013 AUD | - | Distribution X (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.80 | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Distribution X (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.80 | |
| | | | Distribution X (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.80 | |
| | | | | | | |
| Capitalisation D (EUR) | 31/03/2015 | - | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,165 | | | | |
| | 30/09/2013 | 505,314 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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)

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution X (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.80 |
| Distribution X (M) (USD) | 06/10/2014 USD | 0.80 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/09/2014 USD | 0.80 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/08/2014 USD | 0.80 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 06/10/2014 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/09/2014 AUD | 1.15 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|-----------------|
| Capitalisation D (EUR) | 31/03/2015 | 1.80% |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.86% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.86% |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1.05% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.90% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.90% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.40% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.90% |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 2.40% |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2.40% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (46.11%) |

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

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

Koszty transakcyjne 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)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 171,986,607.34 |
| Akcje | | 171,986,607.34 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 12,001,312.30 |
| Warranty i prawa poboru | | 12,001,312.30 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 3,889,859.40 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 2,777,829.84 |
| Aktywa ogółem | | 190,655,608.88 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (2,414,113.10) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (69,252.92) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (69,252.92) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,483,366.02) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 188,172,242.86 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 6,766,000 | CHINA BLUECHEMICAL LTD | HKD | 2,556,978.22 | 1.36 |
| 6,140,000 | CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD | HKD | 2,724,295.60 | 1.45 |
| 5,721,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 4,744,717.24 | 2.52 |
| 1,301,500 | CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | HKD | 3,176,089.41 | 1.69 |
| 5,016,600 | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP | HKD | 3,992,289.74 | 2.12 |
| 1,209,500 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | HKD | 3,085,741.74 | 1.64 |
| 3,330,000 | HARBIN ELECTRIC CO LTD | HKD | 2,074,525.51 | 1.10 |
| 2,208,086 | HUANENG POWER INTERNATIONAL INC | HKD | 2,608,788.51 | 1.39 |
| 6,518,646 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD | HKD | 4,800,880.77 | 2.56 |
| 6,988,000 | PARKSON RETAIL GROUP LTD | HKD | 1,514,222.14 | 0.80 |
| 3,800,000 | PETROCHINA CO LTD | HKD | 4,200,411.45 | 2.23 |
| 991,217 | SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD | HKD | 2,614,504.96 | 1.39 |
| 1,273,500 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD | HKD | 2,677,404.38 | 1.42 |
| 2,000,000 | ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD | HKD | 2,667,337.37 | 1.42 |
| | | | 43,438,187.04 | 23.09 |
| Korea Południowa | | | | |
| 183,433 | DGB FINANCIAL GROUP INC | KRW | 2,000,576.23 | 1.06 |
| 88,839 | HITE JINRO CO LTD | KRW | 1,777,660.82 | 0.94 |
| 114,924 | HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD | KRW | 2,568,944.25 | 1.37 |
| 7,060 | HYUNDAI MOTOR CO | KRW | 706,349.99 | 0.38 |
| 16,340 | HYUNDAI MOTOR CO | KRW | 1,678,994.10 | 0.89 |
| 12,578 | HYUNDAI MOTOR CO | KRW | 1,910,309.61 | 1.02 |
| 92,760 | KANGWON LAND INC | KRW | 2,897,051.69 | 1.54 |
| 100,288 | KT CORP | KRW | 2,621,435.85 | 1.39 |
| 37,047 | KT&G CORP | KRW | 2,961,890.04 | 1.57 |
| 14,792 | POSCO | KRW | 3,259,853.08 | 1.73 |
| 6,357 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 8,256,737.12 | 4.40 |
| 101,280 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | KRW | 3,829,551.58 | 2.04 |
| 36,861 | SK INNOVATION CO LTD | KRW | 3,169,624.05 | 1.68 |
| | | | 37,638,978.41 | 20.01 |
| Hongkong | | | | |
| 614,454 | AIA GROUP LTD | HKD | 3,863,593.36 | 2.04 |
| 363,000 | BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD | HKD | 2,865,401.36 | 1.52 |
| 739,500 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 2,627,769.07 | 1.40 |
| 924,000 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD | HKD | 2,967,554.70 | 1.58 |
| 1,284,000 | CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD | HKD | 3,219,502.00 | 1.71 |
| 2,096,213 | COSCO PACIFIC LTD | HKD | 2,746,986.55 | 1.46 |
| 41,040,000 | EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD | HKD | 1,349,817.17 | 0.72 |
| 649,000 | HANG LUNG PROPERTIES LTD | HKD | 1,816,485.13 | 0.97 |
| 307,600 | HSBC HOLDINGS PLC | HKD | 2,644,319.33 | 1.41 |
| 516,500 | MTR CORP LTD | HKD | 2,451,577.12 | 1.30 |
| 949,000 | SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD | HKD | 2,919,322.07 | 1.55 |
| 408,370 | TELEVISION BROADCASTS LTD | HKD | 2,520,363.53 | 1.34 |
| | | | 31,992,691.39 | 17.00 |
| Tajwan | | | | |
| 507,000 | CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD | TWD | 939,789.07 | 0.50 |
| 293,552 | CLEANAWAY CO LTD | TWD | 1,637,098.88 | 0.87 |
| 4,301,969 | CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 2,859,730.11 | 1.52 |
| 770 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD | TWD | 2,254.14 | 0.00 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 4,865,212 | MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 4,034,907.36 | 2.14 |
| 225,000 | PHISON ELECTRONICS CORP | TWD | 1,869,606.90 | 0.99 |
| 1,211,000 | POWERTECH TECHNOLOGY INC | TWD | 2,086,062.64 | 1.11 |
| 1,153,000 | QUANTA COMPUTER INC | TWD | 2,785,771.81 | 1.48 |
| 436,000 | RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP | TWD | 1,357,187.60 | 0.72 |
| 1,779,511 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWD | 8,274,811.46 | 4.41 |
| 523,000 | TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD | TWD | 1,805,177.37 | 0.96 |
| 291,000 | TPK HOLDING CO LTD | TWD | 2,036,721.00 | 1.08 |
| | | | 29,689,118.34 | 15.78 |
| Malezja | | | | |
| 1,675,683 | BERJAYA SPORTS TOTO BHD | MYR | 1,520,263.23 | 0.81 |
| 1,398,300 | IJM CORP BHD | MYR | 2,718,444.71 | 1.45 |
| 1,067,800 | MALAYAN BANKING BHD | MYR | 2,690,042.93 | 1.43 |
| 1,419,900 | TOP GLOVE CORP BHD | MYR | 2,097,165.65 | 1.11 |
| | | | 9,025,916.52 | 4.80 |
| Kajmany | | | | |
| 3,086,000 | CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD | HKD | 1,743,401.63 | 0.93 |
| 972,888 | CHINA RESOURCES LAND LTD | HKD | 2,754,385.90 | 1.46 |
| 5,506,000 | HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 2,542,416.21 | 1.35 |
| 504,000 | ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD | TWD | 1,642,953.02 | 0.87 |
| | | | 8,683,156.76 | 4.61 |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 4,163,978 | HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD | HKD | 2,867,986.47 | 1.52 |
| | | | 2,867,986.47 | 1.52 |
| Indonezja | | | | |
| 4,926,100 | INDOFOOD SUKSES MAKUMUR TBK PT | IDR | 2,806,840.92 | 1.49 |
| | | | 2,806,840.92 | 1.49 |
| Singapur | | | | |
| 1,925,000 | FIRST RESOURCES LTD | SGD | 2,652,365.68 | 1.41 |
| | | | 2,652,365.68 | 1.41 |
| Makau | | | | |
| 419,200 | SANDS CHINA LTD | HKD | 1,738,319.76 | 0.92 |
| | | | 1,738,319.76 | 0.92 |
| Australia | | | | |
| 1,105,824 | PANAUST LTD | AUD | 1,453,046.05 | 0.77 |
| | | | 1,453,046.05 | 0.77 |
| | | | 171,986,607.34 | 91.40 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 171,986,607.34 | 91.40 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|--------------|-----|------------|--------------|-----------|
| 35,065,060.89 | PLN | 9,211,562.07 | USD | 15/04/2015 | 9,211,562.07 | 32,471.80 |
| 10,485.36 | EUR | 14,652.80 | AUD | 30/04/2015 | 11,448.73 | 90.77 |
| 7,975.72 | USD | 7,369.16 | EUR | 02/04/2015 | 7,975.72 | 61.24 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---|
| 13,356.09 PLN | 4,551.37 AUD | 30/04/2015 | 3,554.37 | 47.97 |
| 15,156.61 AUD | 10,741.73 EUR | 30/04/2015 | 11,584.42 | 18.01 |
| 39.25 USD | 50.58 AUD | 01/04/2015 | 39.25 | 0.61 |
| 27.24 AUD | 20.80 USD | 02/04/2015 | 20.80 | 0.01 |
| 489.88 USD | 641.44 AUD | 02/04/2015 | 489.88 | (0.15) |
| 24,823.14 USD | 32,590.54 AUD | 30/04/2015 | 24,823.14 | (31.82) |
| 4,561.20 AUD | 13,356.09 PLN | 30/04/2015 | 3,576.28 | (40.47) |
| 891,642.00 TWD | 37,484.28 AUD | 30/04/2015 | 28,496.07 | (89.77) |
| 8,576.79 AUD | 6,656.28 USD | 01/04/2015 | 6,656.28 | (104.04) |
| 9,575.89 EUR | 10,392.53 USD | 01/04/2015 | 10,392.53 | (108.03) |
| 61,091.27 AUD | 627,770,415.00 IDR | 30/04/2015 | 47,938.32 | (1,114.43) |
| 57,641.01 AUD | 62,006.41 SGD | 30/04/2015 | 45,226.95 | (1,211.96) |
| 196,576.51 AUD | 568,151.53 MYR | 30/04/2015 | 154,253.58 | (3,077.32) |
| 1,567,487.03 USD | 5,972,490.94 PLN | 15/04/2015 | 1,567,487.03 | (7,012.12) |
| 355,574.96 AUD | 279,732.60 USD | 30/04/2015 | 279,732.60 | (8,555.74) |
| 701,710.01 AUD | 17,245,548.00 TWD | 30/04/2015 | 550,631.81 | (16,022.52) |
| 841,448.75 AUD | 733,490,878.00 KRW | 30/04/2015 | 660,284.79 | (18,766.38) |
| 1,888,854.09 AUD | 11,524,563.65 HKD | 30/04/2015 | 1,482,183.71 | (45,808.58) |
| | | | 14,108,358.33 | (69,252.92) |

| Liczba/Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD |
|--------------------------|---------------------------|--------|-----------------------|
| Warranty | | | |
| 517,836 | COAL INDIA LTD 16/01/2017 | USD | 3,009,959.03 |
| 514,342 | TATA STEEL LTD 08/12/2017 | USD | 2,611,348.79 |
| 941,715 | BANK OF BARODA 16/06/2017 | USD | 2,464,300.53 |
| 940,167 | NTPC LTD 16/01/2017 | USD | 2,230,756.80 |
| 270,000 | GAIL INDIA LTD 16/06/2017 | USD | 1,684,947.15 |
| | | | 12,001,312.30 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 11,932,059.38

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 171,986,607.34 | 91.40 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 11,932,059.38 | 6.34 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3,889,859.40 | 2.07 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 363,716.74 | 0.19 |
| Aktywa netto ogółem | 188,172,242.86 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 115,917,034.11 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 154,500,932.24 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 2,721 |
| | 30/09/2013 USD | 156,789,373.05 | | | 30/09/2014 | 2,892 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2013 | 2,946 | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,157.97 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 18,994 |
| | | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 22,663 |
| | | | | 30/09/2013 | 26,369 | |
| | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 667.16 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 135,372 |
| | | 30/09/2014 USD | 656.05 | | 30/09/2014 | 153,272 |
| | | 30/09/2013 USD | 621.31 | | 30/09/2013 | 171,590 |
| | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 242.53 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1,513 |
| | | 30/09/2014 EUR | 203.82 | | 30/09/2014 | 1,555 |
| | | 30/09/2013 EUR | 182.02 | | 30/09/2013 | 4,315 |
| | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 606.77 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 9,952 |
| | | 30/09/2014 USD | 599.76 | | 30/09/2014 | 7,106 |
| | | 30/09/2013 USD | 573.94 | | 30/09/2013 | 13,142 |
| | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 201.33 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | - |
| | | 30/09/2014 EUR | 187.89 | | 30/09/2014 | 936 |
| | | 30/09/2013 EUR | 174.42 | | 30/09/2013 | - |
| | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 998.78 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 525 |
| | | 30/09/2014 EUR | 841.43 | | 30/09/2014 | 578 |
| | | 30/09/2013 EUR | 755.16 | | 30/09/2013 | 742 |
| | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 566.08 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 9,850 |
| | | 30/09/2014 USD | 560.94 | | 30/09/2014 | 11,019 |
| | | 30/09/2013 USD | 539.39 | | 30/09/2013 | 11,734 |
| | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | - | Dywidenda | | |
| | | 30/09/2014 USD | 4,933.66 | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 8.65 |
| | | 30/09/2013 USD | - | | | |
| | Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 2,424.29 | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 15.00 |
| | | 30/09/2014 USD | 2,405.21 | | | |
| | | 30/09/2013 USD | 2,316.23 | Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 19.50 |
| | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 756.42 | Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 2.70 |
| | | 30/09/2014 EUR | 708.36 | | | |
| | | 30/09/2013 EUR | 660.46 | Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 3.00 |
| | Liczba tytułów uczestnictwa | | | Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2012 EUR | 5.40 |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 11 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | | 30/09/2014 | - | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | | 30/09/2013 | - | | | |
| | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 86,635 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | | 30/09/2014 | 125,413 | | | |
| | | 30/09/2013 | 123,459 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| | | | | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.84% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.34% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.34% |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 0.21% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.84% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 28.01% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 112,022,126.17 |
| Akcje | | 112,022,126.17 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 5,052,115.61 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 618,387.25 |
| Aktywa ogółem | | 117,692,629.03 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,270,802.93) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (504,791.99) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (504,791.99) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,775,594.92) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 115,917,034.11 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | 101,000 | WHARF HOLDINGS LTD/THE | HKD | 704,116.44 | 0.61 |
| | | | | | | Holandia | | 6,003,635.02 | 5.18 |
| | | | | | 97,544 | BINCKBANK NV | EUR | 793,993.14 | 0.68 |
| | | | | | 312,486 | ING GROEP NV | EUR | 4,579,397.92 | 3.96 |
| | | | | | | | | 5,373,391.06 | 4.64 |
| | | | | | | Kanada | | | |
| | | | | | 1,729 | FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD | CAD | 969,277.54 | 0.84 |
| | | | | | 29,860 | NATIONAL BANK OF CANADA | CAD | 1,090,190.60 | 0.94 |
| | | | | | 54,840 | TORONTO-DOMINION BANK/THE | CAD | 2,347,316.54 | 2.02 |
| | | | | | | | | 4,406,784.68 | 3.80 |
| | | | | | | Niemcy | | | |
| | | | | | 116,857 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 4,061,322.93 | 3.50 |
| | | | | | | | | 4,061,322.93 | 3.50 |
| | | | | | | Włochy | | | |
| | | | | | 111,077 | ANIMA HOLDING SPA | EUR | 823,147.21 | 0.71 |
| | | | | | 75,443 | BANCO POPOLARE SC | EUR | 1,179,735.38 | 1.02 |
| | | | | | 239,417 | UNICREDIT SPA | EUR | 1,627,657.31 | 1.40 |
| | | | | | | | | 3,630,539.90 | 3.13 |
| | | | | | | Australia | | | |
| | | | | | 100,506 | WESTFIELD CORP | AUD | 733,263.86 | 0.63 |
| | | | | | 92,273 | WESTPAC BANKING CORP | AUD | 2,775,973.21 | 2.40 |
| | | | | | | | | 3,509,237.07 | 3.03 |
| | | | | | | Szwajcaria | | | |
| | | | | | 46,946 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 1,265,362.17 | 1.09 |
| | | | | | 6,943 | PARTNERS GROUP HOLDING AG | CHF | 2,076,538.14 | 1.79 |
| | | | | | | | | 3,341,900.31 | 2.88 |
| | | | | | | Singapur | | | |
| | | | | | 710,300 | CAPITAMALL TRUST | SGD | 1,139,214.11 | 0.98 |
| | | | | | 41,500 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | SGD | 695,851.86 | 0.60 |
| | | | | | | | | 1,835,065.97 | 1.58 |
| | | | | | | Brazylia | | | |
| | | | | | 96,029 | BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | BRL | 985,498.33 | 0.85 |
| | | | | | | | | 985,498.33 | 0.85 |
| | | | | | | Meksyk | | | |
| | | | | | 160,272 | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | MXN | 930,433.44 | 0.80 |
| | | | | | | | | 930,433.44 | 0.80 |
| | | | | | | Chiny | | | |
| | | | | | 222,000 | CITIC SECURITIES CO LTD | HKD | 821,792.71 | 0.71 |
| | | | | | | | | 821,792.71 | 0.71 |
| | | | | | | Bermudy | | | |
| | | | | | 108,300 | HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | USD | 817,665.00 | 0.71 |
| | | | | | | | | 817,665.00 | 0.71 |
| | | | | | | Austria | | | |
| | | | | | 28,531 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 702,781.01 | 0.61 |
| | | | | | | | | 702,781.01 | 0.61 |
| | | | | | | Turcja | | | |
| | | | | | 110,714 | TURKIYE HALK BANKASI AS | TRY | 547,920.24 | 0.47 |
| | | | | | | | | 547,920.24 | 0.47 |
| Akcje | | | | | | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 12,100 | ACE LTD | USD | 1,349,029.00 | 1.16 | | | | | |
| 16,730 | ALLSTATE CORP/THE | USD | 1,190,674.10 | 1.03 | | | | | |
| 12,862 | AMERICAN TOWER CORP | USD | 1,210,957.30 | 1.04 | | | | | |
| 4,831 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | USD | 841,801.75 | 0.73 | | | | | |
| 159,182 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 2,449,810.98 | 2.11 | | | | | |
| 27,764 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 4,006,900.48 | 3.47 | | | | | |
| 3,834 | BLACKROCK INC | USD | 1,402,630.56 | 1.21 | | | | | |
| 131,647 | CITIGROUP INC | USD | 6,782,453.44 | 5.86 | | | | | |
| 10,732 | EQUITY RESIDENTIAL | USD | 835,593.52 | 0.72 | | | | | |
| 11,957 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE | USD | 2,247,557.29 | 1.94 | | | | | |
| 19,090 | HEALTH CARE REIT INC | USD | 1,476,802.40 | 1.27 | | | | | |
| 60,489 | HOST HOTELS & RESORTS INC | USD | 1,220,668.02 | 1.05 | | | | | |
| 44,027 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 2,667,155.66 | 2.30 | | | | | |
| 35,873 | LEUCADIA NATIONAL CORP | USD | 799,609.17 | 0.69 | | | | | |
| 50,496 | METLIFE INC | USD | 2,552,572.80 | 2.20 | | | | | |
| 18,682 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE | USD | 1,741,909.68 | 1.50 | | | | | |
| 19,650 | PROLOGIS INC | USD | 855,954.00 | 0.74 | | | | | |
| 26,260 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | USD | 2,108,940.60 | 1.82 | | | | | |
| 41,307 | SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC | USD | 955,843.98 | 0.82 | | | | | |
| 7,060 | SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 1,381,218.40 | 1.19 | | | | | |
| 11,637 | STATE STREET CORP | USD | 855,668.61 | 0.74 | | | | | |
| 40,432 | US BANCORP/MN | USD | 1,765,665.44 | 1.52 | | | | | |
| 13,934 | VENTAS INC | USD | 1,017,460.68 | 0.88 | | | | | |
| 98,706 | WELLS FARGO & CO | USD | 5,369,606.40 | 4.64 | | | | | |
| | | | 47,086,484.26 | 40.63 | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 167,155 | AVIVA PLC | GBP | 1,339,964.60 | 1.16 | | | | | |
| 486,620 | BARCLAYS PLC | GBP | 1,752,511.78 | 1.51 | | | | | |
| 183,260 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 1,561,563.93 | 1.35 | | | | | |
| 93,752 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 1,743,860.76 | 1.50 | | | | | |
| 582,375 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | GBP | 676,758.52 | 0.58 | | | | | |
| 151,245 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 3,754,027.88 | 3.24 | | | | | |
| 79,234 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 1,286,206.09 | 1.11 | | | | | |
| | | | 12,114,893.56 | 10.45 | | | | | |
| Japonia | | | | | | | | | |
| 99,000 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 2,300,712.95 | 1.98 | | | | | |
| 492,100 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 3,051,697.06 | 2.64 | | | | | |
| 116,800 | NOMURA HOLDINGS INC | JPY | 687,797.87 | 0.59 | | | | | |
| 76,500 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 2,935,290.81 | 2.53 | | | | | |
| | | | 8,975,498.69 | 7.74 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 94,071 | AXA SA | EUR | 2,369,711.50 | 2.04 | | | | | |
| 18,547 | BNP PARIBAS SA | EUR | 1,126,844.86 | 0.97 | | | | | |
| 60,137 | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 2,904,483.57 | 2.51 | | | | | |
| | | | 6,401,039.93 | 5.52 | | | | | |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| 503,974 | AIA GROUP LTD | HKD | 3,168,911.91 | 2.73 | | | | | |
| 226,000 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 803,077.50 | 0.69 | | | | | |
| 216,000 | LINK REIT/THE | HKD | 1,327,529.17 | 1.15 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|---------|--------|-----------------------------|--------------|
| Norwegia | | | | |
| 29,592 | DNB ASA | NOK | 476,242.06 | 0.41 |
| | | | 476,242.06 | 0.41 |
| | | | 112,022,126.17 | 96.64 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 112,022,126.17 | 96.64 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---------------|--------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 2,673,794.96 | EUR | 3,713,620.44 | AUD | 30/04/2015 | 2,921,522.01 | 40,597.87 |
| 303,859.19 | EUR | 1,046,925.56 | BRL | 30/04/2015 | 332,011.73 | 1,306.22 |
| 147,785.47 | EUR | 1,272,972.16 | NOK | 30/04/2015 | 161,477.79 | 962.66 |
| 282,548.10 | EUR | 4,622,237.52 | MXN | 30/04/2015 | 308,726.18 | 727.09 |
| 27,745.86 | TRY | 9,722.57 | EUR | 30/04/2015 | 10,707.52 | 152.51 |
| 6,500,000.00 | AUD | 4,951,693.50 | USD | 20/05/2015 | 4,951,693.50 | 61.17 |
| 85.95 | USD | 79.20 | EUR | 01/04/2015 | 85.95 | 0.89 |
| 49.31 | EUR | 367.43 | DKK | 30/04/2015 | 53.88 | 0.10 |
| 3,777.40 | EUR | 4,088.31 | USD | 02/04/2015 | 4,088.31 | (31.38) |
| 1,055,950.34 | EUR | 1,101,171.42 | CHF | 30/04/2015 | 1,153,784.11 | (520.29) |
| 57,600.21 | EUR | 62,512.36 | USD | 01/04/2015 | 62,512.36 | (649.75) |
| 181,103.94 | EUR | 511,437.17 | TRY | 30/04/2015 | 197,883.22 | (781.78) |
| 1,362,472.23 | EUR | 1,863,664.86 | CAD | 30/04/2015 | 1,488,705.25 | (7,157.16) |
| 553,040.59 | EUR | 826,715.11 | SGD | 30/04/2015 | 604,279.79 | (8,064.45) |
| 2,037,528.24 | EUR | 17,266,289.35 | HKD | 30/04/2015 | 2,226,305.19 | (37,693.56) |
| 2,880,368.08 | EUR | 376,557,144.00 | JPY | 30/04/2015 | 3,147,234.12 | (46,625.51) |
| 3,835,099.30 | EUR | 2,817,041.51 | GBP | 30/04/2015 | 4,190,421.17 | (60,580.97) |
| 4,977,772.58 | USD | 4,712,942.00 | EUR | 20/05/2015 | 4,977,772.58 | (87,227.44) |
| 16,420,807.75 | EUR | 17,942,031.38 | USD | 30/04/2015 | 17,942,031.38 | (299,268.21) |
| | | | 44,681,296.04 | (504,791.99) | | |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | (504,791.99) | | | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 112,022,126.17 | 96.64 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (504,791.99) | (0.44) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 5,052,115.61 | 4.36 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (652,415.68) | (0.56) |
| Aktywa netto ogółem | 115,917,034.11 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|---|------------|-----------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 58,327,586.79 | Opłaty bieżące w % * | | | | |
| | 30/09/2014 USD | 68,656,650.80 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.71% | |
| | 30/09/2013 USD | 84,677,186.78 | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.71% | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.85% | | |
| | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 3,976.29 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.34% | |
| | 30/09/2014 USD | 4,767.05 | 30/09/2013 USD | 5,039.01 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.65% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 3,114.29 | 30/09/2014 EUR | 3,754.21 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 1.65% |
| | 30/09/2013 EUR | 3,985.51 | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (338.75%) |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 169.12 | 30/09/2014 EUR | 204.13 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 167.81 | 30/09/2014 EUR | 203.01 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 216.71 | | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 158.33 | 30/09/2014 USD | 190.72 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 203.51 | | | | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 284.38 | 30/09/2014 CZK | 345.14 | | | |
| | 30/09/2013 CZK | 372.05 | | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 411 | | | | | |
| | 30/09/2014 | 372 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 5,947 | | | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 8,853 | | | | | |
| | 30/09/2014 | 9,279 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 5,559 | | | | | |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 142,930 | | | | | |
| | 30/09/2014 | 83,498 | | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,061 | | | | | |
| | 30/09/2014 | 815 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 80,544 | | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 215 | | | | | |
| | 30/09/2014 | 97 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 93 | | | | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 80,505 | | | | | |
| | 30/09/2014 | 70,434 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 54,960 | | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 56,495,271.90 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 56,495,271.90 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 3,320,962.38 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 2,069,877.30 |
| Aktywa ogółem | | 61,886,111.58 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (58,217.36) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (3,500,307.43) |
| Swapy na towary i surowce | | (2,834,827.59) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (665,479.84) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,558,524.79) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 58,327,586.79 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 2,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 02/04/2015 ZCP | USD | 2,000,000.00 | 3.43 |
| 5,800,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 02/07/2015 ZCP | USD | 5,799,518.60 | 9.94 |
| 12,100,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 06/08/2015 ZCP | USD | 12,097,543.70 | 20.73 |
| 7,300,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 07/05/2015 ZCP | USD | 7,299,832.10 | 12.52 |
| 8,300,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 11/06/2015 ZCP | USD | 8,299,709.50 | 14.23 |
| 7,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 23/07/2015 ZCP | USD | 6,999,118.00 | 12.00 |
| 6,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 25/06/2015 ZCP | USD | 5,999,790.00 | 10.29 |
| 8,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 30/04/2015 ZCP | USD | 7,999,760.00 | 13.72 |
| | | | 56,495,271.90 | 96.86 |
| | | | 56,495,271.90 | 96.86 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 56,495,271.90 | 96.86 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba | Nazwa | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|----------------------------------|--|---------------------|--------|---------------------|---|
| Swapy na towary i surowce | | | | | |
| 201,853 | UBS ING COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX | 29/01/2016 | USD | 201,853.21 | (829,807.24) |
| 332,384 | TRS UBSINGCE INDEX SOCGEN /LONG/ | | USD | 332,383.73 | (1,366,411.63) |
| | | | | | (2,196,218.87) |
| Swap total return | | | | | |
| 155,343 | UBS ING COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX | | USD | 155,343.48 | (638,608.72) |
| | | | | | (638,608.72) |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangazowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 2,498,862.99 USD | 2,299,499.21 EUR | 15/04/2015 | 2,498,862.99 | 28,771.88 |
| 27,797.71 USD | 699,567.45 CZK | 15/04/2015 | 27,797.71 | 527.83 |
| 24,248,841.38 CZK | 963,146.55 USD | 15/04/2015 | 963,146.55 | (17,900.90) |
| 55,786,666.05 EUR | 60,602,164.73 USD | 15/04/2015 | 60,602,164.73 | (676,878.65) |
| | | | 64,091,971.98 | (665,479.84) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (3,500,307.43)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 56,495,271.90 | 96.86 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (3,500,307.43) | (6.00) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3,320,962.38 | 5.69 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 2,011,659.94 | 3.45 |
| Aktywa netto ogółem | 58,327,586.79 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 167,530,574.47 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 109,202,151.06 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 142,872,116.94 | | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 4,838 |
| | | | | 30/09/2014 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2013 | 1,139 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 1,810.09 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1,796 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,618.02 | | 30/09/2014 | 1,822 | |
| | 30/09/2013 USD | 1,549.59 | | 30/09/2013 | 1,181 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 903.97 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 690.56 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 14.00 |
| | 30/09/2013 EUR | 623.65 | | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 15.00 |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,644.66 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 USD | 1,477.82 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | 30/09/2013 USD | 1,430.02 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 3,496.29 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2014 EUR | 2,677.63 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| | 30/09/2013 EUR | 2,430.22 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,536.70 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 0.21% | |
| | 30/09/2014 USD | 1,384.23 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2013 USD | 1,346.19 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 14.66% | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | 7,987.98 | | | | |
| | 30/09/2014 USD | - | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 6,801.76 | | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 7,074.24 | | | | |
| | 30/09/2014 USD | 6,370.11 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 6,178.88 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | Capitalisation I (USD) | | | | | |
| | 31/03/2015 | 20,701 | | | | |
| | 30/09/2014 | 21,321 | | | | |
| | 30/09/2013 | 31,159 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 24,516 | | | | |
| | 30/09/2014 | 25,976 | | | | |
| | 30/09/2013 | 20,016 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 29,439 | | | | |
| | 30/09/2014 | 24,008 | | | | |
| | 30/09/2013 | 39,467 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1,122 | | | | |
| | 30/09/2014 | 884 | | | | |
| | 30/09/2013 | 1,042 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1,479 | | | | |
| | 30/09/2014 | 1,421 | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,065 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 164,111,809.17 |
| Akcje | | 164,111,809.17 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,387,303.64 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 2,057,336.14 |
| Aktywa ogółem | | 168,556,448.95 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,025,089.45) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (785.03) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (785.03) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,025,874.48) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 167,530,574.47 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 12,950 | AMAZON.COM INC | USD | 4,818,695.00 | 2.88 |
| 47,025 | BORGWARNER INC | USD | 2,844,072.00 | 1.70 |
| 9,028 | CHARTER COMMUNICATIONS INC | USD | 1,743,397.08 | 1.04 |
| 40,649 | COMCAST CORP | USD | 2,295,449.03 | 1.37 |
| 29,230 | DISH NETWORK CORP | USD | 2,047,853.80 | 1.22 |
| 46,595 | DOLLAR GENERAL CORP | USD | 3,512,331.10 | 2.10 |
| 66,760 | DOLLAR TREE INC | USD | 5,417,240.20 | 3.23 |
| 603 | GOOGLE INC | USD | 330,444.00 | 0.20 |
| 5,365 | GOOGLE INC | USD | 2,975,965.50 | 1.78 |
| 65,288 | HOME DEPOT INC/THE | USD | 7,417,369.68 | 4.43 |
| 31,704 | LAS VEGAS SANDS CORP | USD | 1,744,988.16 | 1.04 |
| 25,826 | MCDONALD'S CORP | USD | 2,516,485.44 | 1.50 |
| 24,911 | MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | USD | 1,637,898.25 | 0.98 |
| 53,168 | NIKE INC | USD | 5,334,345.44 | 3.18 |
| 23,430 | OMNICOM GROUP INC | USD | 1,827,071.40 | 1.09 |
| 4,960 | PRICELINE GROUP INC/THE | USD | 5,774,184.00 | 3.45 |
| 16,387 | ROSS STORES INC | USD | 1,726,534.32 | 1.03 |
| 43,119 | STARBUCKS CORP | USD | 4,083,369.30 | 2.44 |
| 25,828 | TIME WARNER CABLE INC | USD | 3,871,100.64 | 2.31 |
| 101,337 | TJX COS INC/THE | USD | 7,098,656.85 | 4.24 |
| 143,540 | TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC | USD | 4,857,393.60 | 2.90 |
| 79,901 | VF CORP | USD | 6,017,344.31 | 3.59 |
| 93,881 | WALT DISNEY CO/THE | USD | 9,847,178.09 | 5.87 |
| 51,266 | YUM! BRANDS INC | USD | 4,035,659.52 | 2.41 |
| | | | 93,775,026.71 | 55.98 |
| Japonia | | | | |
| 407,900 | NISSAN MOTOR CO LTD | JPY | 4,163,181.99 | 2.49 |
| 227,000 | PANASONIC CORP | JPY | 2,985,023.97 | 1.78 |
| 209,900 | RAKUTEN INC | JPY | 3,707,927.04 | 2.21 |
| 183,100 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 12,799,060.25 | 7.64 |
| | | | 23,655,193.25 | 14.12 |
| Niemcy | | | | |
| 17,216 | CONTINENTAL AG | EUR | 4,073,343.44 | 2.43 |
| 59,325 | DAIMLER AG | EUR | 5,717,151.39 | 3.42 |
| 10,159 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 2,704,233.33 | 1.61 |
| | | | 12,494,728.16 | 7.46 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 151,440 | COMPASS GROUP PLC | GBP | 2,634,804.56 | 1.57 |
| 89,405 | INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | GBP | 3,495,890.11 | 2.09 |
| 71,812 | LIBERTY GLOBAL PLC | USD | 3,696,163.64 | 2.21 |
| | | | 9,826,858.31 | 5.87 |
| Francja | | | | |
| 5,892 | KERING | EUR | 1,150,431.84 | 0.69 |
| 20,544 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 3,621,847.59 | 2.16 |
| 27,123 | PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 2,092,415.21 | 1.25 |
| | | | 6,864,694.64 | 4.10 |
| Holandia | | | | |
| 72,385 | GRANDVISION NV | EUR | 1,702,149.91 | 1.02 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|--------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 150,395 | REED ELSEVIER NV | EUR | 3,745,746.86 | 2.23 |
| | | | 5,447,896.77 | 3.25 |
| Jersey | | | | |
| 148,891 | WPP PLC | GBP | 3,383,949.17 | 2.02 |
| | | | 3,383,949.17 | 2.02 |
| Szwajcaria | | | | |
| 36,800 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 2,966,580.87 | 1.77 |
| | | | 2,966,580.87 | 1.77 |
| Hiszpania | | | | |
| 68,056 | INDITEX SA | EUR | 2,183,993.24 | 1.30 |
| | | | 2,183,993.24 | 1.30 |
| Bermudy | | | | |
| 15,196 | SIGNET JEWELERS LTD | USD | 2,109,052.84 | 1.26 |
| | | | 2,109,052.84 | 1.26 |
| Hongkong | | | | |
| 219,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | HKD | 994,292.57 | 0.59 |
| | | | 994,292.57 | 0.59 |
| Kajmany | | | | |
| 19,084 | MELCO CROWN ENTERTAINMENT LTD | USD | 409,542.64 | 0.24 |
| | | | 409,542.64 | 0.24 |
| | | | 164,111,809.17 | 97.96 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 164,111,809.17 | 97.96 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaanga-zowanie w USD | Niezrealizo-wany zysk lub (strata) w USD |
|--|---------------|---------------------|----------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 26,254.38 USD | 24,257.73 EUR | 02/04/2015 | 26,254.38 | 201.59 |
| 87,463.32 EUR | 94,922.20 USD | 01/04/2015 | 94,922.20 | (986.62) |
| | | | 121,176.58 | (785.03) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (785.03) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 164,111,809.17 | 97.96 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (785.03) | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,387,303.64 | 1.42 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,032,246.69 | 0.62 |
| Aktywa netto ogółem | 167,530,574.47 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 65,137,499.31 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 79,063,330.59 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.91% |
| | 30/09/2013 EUR | 101,236,584.54 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.90% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.40% | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 57.19 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.40% |
| | | 30/09/2014 EUR | 57.65 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.90% |
| | 30/09/2013 EUR | 61.21 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 77.54% | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 53.30 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 53.99 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 57.92 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 49.83 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 50.61 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 54.56 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 65.30 | | | | |
| | 30/09/2014 USD | 78.01 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 90.12 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 3,549.85 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 3,663.32 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 3,978.59 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 341,968 | | | |
| | | 30/09/2014 | 3,789 | | | |
| | 30/09/2013 | 5,544 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 362,015 | | | | |
| | 30/09/2014 | 835,840 | | | | |
| | 30/09/2013 | 1,161,150 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 409,262 | | | | |
| | 30/09/2014 | 440,492 | | | | |
| | 30/09/2013 | 530,851 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 32,735 | | | | |
| | 30/09/2014 | 28,074 | | | | |
| | 30/09/2013 | 8,318 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1,098 | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,645 | | | | |
| | 30/09/2013 | 1,038 | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 55.45 | | | |
| | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 48.50 | | | |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 55.75 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 61,667,857.48 |
| Akcje | | 60,991,943.52 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 675,913.96 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 322,815.64 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 105.11 |
| Kontrakty terminowe futures | | 105,214.15 |
| Warranty i prawa poboru | | 217,496.38 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,730,955.42 |
| Depozyty zabezpieczające | | 198,510.24 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 776,501.74 |
| Aktywa ogółem | | 65,696,640.52 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (559,141.21) |
| Zobowiązania ogółem | | (559,141.21) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 65,137,499.31 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Akcje | | | | |
| Rosja | | | | |
| 602,200 | GAZPROM OAO | USD | 1,339,866.96 | 2.06 |
| 600,052 | GAZPROM OAO | USD | 2,634,306.50 | 4.04 |
| 35,600 | LUKOIL OAO | USD | 1,542,527.45 | 2.37 |
| 101,400 | LUKOIL OAO | USD | 4,373,229.05 | 6.70 |
| 66,500 | MAGNIT PJSC | USD | 3,160,917.13 | 4.85 |
| 104,000 | MMC NORILSK NICKEL OJSC | USD | 1,718,808.19 | 2.64 |
| 10,450 | MMC NORILSK NICKEL OJSC | USD | 1,740,699.51 | 2.67 |
| 46,801 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC | USD | 440,121.14 | 0.68 |
| 265,012 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC | USD | 1,048,524.66 | 1.61 |
| 1,680,000 | MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS OAO | USD | 1,856,916.20 | 2.85 |
| 10,200 | NOVATEK OAO | USD | 712,290.50 | 1.09 |
| 2,211,000 | SBERBANK OF RUSSIA | USD | 2,227,057.54 | 3.42 |
| 77,928 | SEVERSTAL OAO | USD | 821,364.02 | 1.26 |
| 138,299 | SURGUTNEFTEGAS OAO | USD | 786,784.81 | 1.21 |
| 1,800,000 | SURGUTNEFTEGAS OAO | USD | 1,283,128.49 | 1.97 |
| 312,200 | TATNEFT OAO | USD | 828,638.10 | 1.27 |
| 61,000 | TATNEFT OAO | USD | 1,691,983.24 | 2.60 |
| | | | 28,207,163.49 | 43.29 |
| Turcja | | | | |
| 235,400 | AKBANK TAS | TRY | 645,767.06 | 0.99 |
| 235,910 | ANADOLU HAYAT EMEKLILIK AS | TRY | 427,213.64 | 0.66 |
| 190,300 | ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS | TRY | 839,365.82 | 1.29 |
| 26,839 | COCA-COLA ICECEK AS | TRY | 422,992.43 | 0.65 |
| 1,216,299 | EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS | TRY | 1,286,677.62 | 1.98 |
| 355,000 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | TRY | 514,300.13 | 0.79 |
| 417,592 | HACI OMER SABANCI HOLDING AS | TRY | 1,374,683.41 | 2.11 |
| 142,849 | KOC HOLDING AS | TRY | 607,020.08 | 0.93 |
| 177,800 | TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS | TRY | 1,386,750.72 | 2.13 |
| 194,068 | TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS | TRY | 1,096,079.03 | 1.68 |
| 231,900 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | TRY | 1,110,169.77 | 1.70 |
| 724,365 | TURKIYE GARANTI BANKASI AS | TRY | 2,215,714.87 | 3.40 |
| 192,332 | TURKIYE HALK BANKASI AS | TRY | 886,261.86 | 1.36 |
| 0.41 | TURKIYE IS BANKASI | TRY | 0.87 | 0.00 |
| 1,265,400 | TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS | TRY | 903,001.12 | 1.39 |
| 0.10 | YAPI VE KREDI BANKASI AS | TRY | 0.15 | 0.00 |
| | | | 13,715,998.58 | 21.06 |
| Polska | | | | |
| 33,500 | BANK PEKAO SA | PLN | 1,512,080.66 | 2.32 |
| 16,000 | BANK ZACHODNI WBK SA | PLN | 1,355,575.53 | 2.08 |
| 182,900 | ENERGA SA | PLN | 1,118,401.39 | 1.72 |
| 24,278 | KGHM POLSKA MIEDZ SA | PLN | 715,449.19 | 1.10 |
| 365,800 | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA | PLN | 1,872,087.14 | 2.87 |
| 206,700 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | PLN | 1,725,853.94 | 2.65 |
| 21,000 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 2,521,812.53 | 3.87 |
| | | | 10,821,260.38 | 16.61 |
| Wyspy Dziewicze | | | | |
| 38,078 | LUXOFT HOLDING INC | USD | 1,834,409.42 | 2.82 |
| | | | 1,834,409.42 | 2.82 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Grecja | | | | |
| 2,059,824 | ALPHA BANK AE | EUR | 566,451.60 | 0.87 |
| 111,600 | HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA | EUR | 920,700.00 | 1.42 |
| 191,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA | EUR | 210,100.00 | 0.32 |
| | | | 1,697,251.60 | 2.61 |
| Węgry | | | | |
| 67,300 | OTP BANK PLC | HUF | 1,190,459.14 | 1.83 |
| | | | 1,190,459.14 | 1.83 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 20,321 | EPAM SYSTEMS INC | USD | 1,159,659.30 | 1.78 |
| | | | 1,159,659.30 | 1.78 |
| Czechy | | | | |
| 5,553 | KOMERCNI BANKA AS | CZK | 1,116,403.87 | 1.71 |
| | | | 1,116,403.87 | 1.71 |
| Rumunia | | | | |
| 51,700 | SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA | RON | 410,508.24 | 0.63 |
| | | | 410,508.24 | 0.63 |
| Cypr | | | | |
| 16,000 | QIWI PLC | USD | 357,839.85 | 0.55 |
| | | | 357,839.85 | 0.55 |
| | | | 60,510,953.87 | 92.89 |

Fundusze zamknięte

| Rumunia | | | | |
|----------------|-----------------------------|-----|-------------------|-------------|
| 3,455,300 | FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND | RON | 675,913.96 | 1.04 |
| | | | 675,913.96 | 1.04 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

| Akcje | | | | |
|---------------|-------------------------|-----|-------------------|-------------|
| Turcja | | | | |
| 68,785 | ULKER BISKUVI SANAYI AS | TRY | 480,989.65 | 0.74 |
| | | | 480,989.65 | 0.74 |

Portfel papierów wartościowych ogółem **61,667,857.48** **94.67**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaanga-zowanie w EUR | Niezrealizo-wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|--------------|---------------------|----------------------|--|------------------|---------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 19,994.64 | USD | 18,423.49 | EUR | 01/04/2015 | 18,423.49 | 193.49 |
| 234.07 | EUR | 254.03 | USD | 01/04/2015 | 234.07 | (2.46) |
| 11,104.37 | EUR | 12,018.37 | USD | 02/04/2015 | 11,104.37 | (85.92) |
| | | | | | 29,761.93 | 105.11 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- zowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy | | | | |
| 200 | RDX USD INDEX 19/06/2015 | USD | 1,952,513.97 | 105,214.15 |
| | | | 1,952,513.97 | 105,214.15 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR |
|----------------------------------|--------------------------|--------|-----------------------------|
| Warrant | | | |
| 485,483 | ALPHA BANK AE 10/12/2017 | EUR | 217,496.38 |
| | | | 217,496.38 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 322,815.64

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 61,667,857.48 | 94.67 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 322,815.64 | 0.50 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,730,955.42 | 4.19 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 415,870.77 | 0.64 |
| Aktywa netto ogółem | 65,137,499.31 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 175,509,113.24 | Distribution A (S) (USD) | 31/03/2015 USD | - |
| | 30/09/2014 EUR | 151,533,476.38 | | 30/09/2014 USD | - |
| | 30/09/2013 EUR | 133,841,346.57 | | 30/09/2013 USD | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 900.54 |
| | | | | 30/09/2014 EUR | 849.22 |
| | | | | 30/09/2013 EUR | - |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,258.85 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 875.15 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,794.61 | | 30/09/2014 EUR | 846.80 |
| | 30/09/2013 EUR | 5,129.01 | | 30/09/2013 EUR | 787.91 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 59.63 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 USD | 64.93 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 13,923 |
| | 30/09/2013 USD | 61.58 | 30/09/2014 | 9,237 | |
| Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 148,694.40 | 30/09/2013 | 3,752 | |
| | 30/09/2014 CZK | - | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 448,595 |
| | 30/09/2013 CZK | - | 30/09/2014 | 474,023 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 24,623.96 | 30/09/2013 | 586,407 | |
| | 30/09/2014 PLN | 22,619.40 | Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 622 |
| | 30/09/2013 PLN | 19,585.87 | 30/09/2014 | - | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 264.87 | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | 245.46 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 2,272 |
| | 30/09/2013 EUR | - | 30/09/2014 | 2,905 | |
| Capitalisation N (USD) | 31/03/2015 USD | 91.40 | 30/09/2013 | 810 | |
| | 30/09/2014 USD | 99.62 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 804 |
| | 30/09/2013 USD | - | 30/09/2014 | 1,069 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 261.80 | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | 243.64 | Capitalisation N (USD) | 31/03/2015 | 7,325 |
| | 30/09/2013 EUR | 217.91 | 30/09/2014 | 9,799 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 90.34 | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 98.89 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 29,618 |
| | 30/09/2013 USD | 94.77 | 30/09/2014 | 67,842 | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | 30/09/2013 | 83,077 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 307,584 |
| | 30/09/2013 EUR | 4,576.04 | 30/09/2014 | 318,111 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,009.42 | 30/09/2013 | 388,684 | |
| | 30/09/2014 EUR | 941.73 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2013 EUR | 846.45 | 30/09/2014 | - | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 51.56 | 30/09/2013 | 1 | |
| | 30/09/2014 USD | 56.58 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 729 |
| | 30/09/2013 USD | 54.50 | 30/09/2014 | 906 | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 1,108.40 | 30/09/2013 | 1,788 | |
| | 30/09/2014 CZK | 1,034.48 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 56,935 |
| | 30/09/2013 CZK | 932.26 | 30/09/2014 | 62,526 | |
| Distribution A (Q) (USD) | 31/03/2015 USD | 6.25 | 30/09/2013 | 82,557 | |
| | 30/09/2014 USD | 6.97 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 6.91 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Opłaty bieżące w % * | | | |
|-------------------------------|----------------|---------|---|-------------------------------|------------------------|------------|
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 165,895 | Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 0.86% | |
| | 30/09/2014 | 254,254 | | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.86% |
| | 30/09/2013 | 871,470 | | | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 |
| Distribution A (Q) (USD) | 31/03/2015 | 22,510 | Capitalisation N (USD) | | 31/03/2015 | 1.05% |
| | 30/09/2014 | 22,510 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.90% | |
| | 30/09/2013 | 24,197 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.90% | |
| Distribution A (S) (USD) | 31/03/2015 | - | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.40% | |
| | 30/09/2014 | - | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.40% | |
| | 30/09/2013 | - | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.39% | |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 11 | Distribution A (Q) (USD) | 31/03/2015 | 1.90% | |
| | 30/09/2014 | 13 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 1.05% | |
| | 30/09/2013 | - | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.90% | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1,850 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 3.03% | |
| | 30/09/2014 | 2,469 | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,934 | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 11/02/2015 USD | 0.04 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 11/11/2014 USD | 0.08 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 11/08/2014 USD | 0.06 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 12/05/2014 USD | 0.05 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 11/02/2014 USD | 0.05 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 14/11/2013 USD | 0.08 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 15/07/2013 USD | 0.10 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 17/04/2013 USD | 0.03 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 14/01/2013 USD | 0.05 | | | | |
| Distribution A (Q) (USD) | 15/10/2012 USD | 0.10 | | | | |
| Distribution N (EUR) | 15/12/2014 EUR | 13.65 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 30.00 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 30.00 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 27.35 | | | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.86% | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 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) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 169,307,509.12 |
| Akcje | | 169,307,509.12 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 123,314.54 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 123,314.54 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,812,885.79 |
| Depozyty zabezpieczające | | 100.00 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,611,059.45 |
| Aktywa ogółem | | 175,854,868.90 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (345,755.66) |
| Zobowiązania ogółem | | (345,755.66) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 175,509,113.24 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | 451,000 | TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD | TWD | 1,449,407.31 | 0.83 |
| | | | | | | | | 18,132,824.09 | 10.33 |
| | | | | | Brazylia | | | | |
| | | | | | 399,123 | BM&FBOVESPA SA - BOLSA DE VALORES MERCADORIAS E FUTUROS | BRL | 1,297,616.34 | 0.74 |
| | | | | | 353,644 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS | USD | 1,346,744.84 | 0.77 |
| | | | | | 261,036 | CIA HERING | BRL | 1,247,152.63 | 0.71 |
| | | | | | 629,731 | DURATEX SA | BRL | 1,596,061.71 | 0.91 |
| | | | | | 385,190 | GERDAU SA | BRL | 1,140,102.94 | 0.65 |
| | | | | | 107,016 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | BRL | 1,100,833.88 | 0.63 |
| | | | | | 198,375 | PETROLEO BRASILEIRO SA | USD | 1,124,863.83 | 0.64 |
| | | | | | 1,173,823 | RANDON PARTICIPACOES SA | BRL | 1,121,635.67 | 0.64 |
| | | | | | 157,603 | TELEFONICA BRASIL SA | BRL | 2,271,797.02 | 1.29 |
| | | | | | 232,958 | TOTVS SA | BRL | 2,477,113.17 | 1.41 |
| | | | | | 166,731 | TRACTEBEL ENERGIA SA | BRL | 1,714,614.19 | 0.98 |
| | | | | | 153,297 | VALE SA | BRL | 689,981.58 | 0.39 |
| | | | | | | | | 17,128,517.80 | 9.76 |
| | | | | | Republika Południowej Afryki | | | | |
| | | | | | 78,123 | BARCLAYS AFRICA GROUP LTD | ZAR | 1,110,652.29 | 0.63 |
| | | | | | 469,307 | GROWTHPOINT PROPERTIES LTD | ZAR | 1,033,980.15 | 0.59 |
| | | | | | 168,249 | MTN GROUP LTD | ZAR | 2,650,536.74 | 1.51 |
| | | | | | 1,048,778 | PPC LTD | ZAR | 1,477,316.37 | 0.84 |
| | | | | | 242,421 | STANDARD BANK GROUP LTD | ZAR | 3,129,730.89 | 1.79 |
| | | | | | 254,415 | TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD | ZAR | 1,725,576.08 | 0.98 |
| | | | | | | | | 11,127,792.52 | 6.34 |
| | | | | | Indie | | | | |
| | | | | | 551,589 | BANK OF BARODA | INR | 1,337,277.21 | 0.76 |
| | | | | | 421,464 | COAL INDIA LTD | INR | 2,269,658.66 | 1.29 |
| | | | | | 268,730 | GAIL INDIA LTD | INR | 1,553,711.68 | 0.89 |
| | | | | | 1,103,562 | NTPC LTD | INR | 2,425,915.73 | 1.38 |
| | | | | | 653,728 | PUNJAB NATIONAL BANK | INR | 1,400,590.13 | 0.80 |
| | | | | | 206,328 | TATA STEEL LTD | INR | 970,516.31 | 0.55 |
| | | | | | | | | 9,957,669.72 | 5.67 |
| | | | | | Rosja | | | | |
| | | | | | 235,377 | CTC MEDIA INC | USD | 867,870.50 | 0.49 |
| | | | | | 333,924 | GAZPROM OAO | USD | 1,465,969.89 | 0.84 |
| | | | | | 18,835 | LUKOIL OAO | USD | 816,109.67 | 0.46 |
| | | | | | 13,280 | LUKOIL OAO ADR | USD | 567,924.02 | 0.32 |
| | | | | | 482,082 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC | USD | 1,907,365.96 | 1.09 |
| | | | | | 1,039,087 | SBERBANK OF RUSSIA | USD | 759,481.66 | 0.43 |
| | | | | | 101,024 | SEVERSTAL PAO | USD | 1,064,796.72 | 0.61 |
| | | | | | | | | 7,449,518.42 | 4.24 |
| | | | | | Malezja | | | | |
| | | | | | 1,007,718 | BERJAYA SPORTS TOTO BHD | MYR | 851,258.86 | 0.49 |
| | | | | | 1,243,900 | IJM CORP BHD | MYR | 2,251,652.25 | 1.28 |
| | | | | | 994,700 | MALAYAN BANKING BHD | MYR | 2,333,227.65 | 1.33 |
| | | | | | | | | 5,436,138.76 | 3.10 |
| | | | | | Meksyk | | | | |
| | | | | | 1,161,542 | GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV | MXN | 2,364,744.29 | 1.35 |
| | | | | | 1,454,216 | KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV | MXN | 2,832,602.39 | 1.61 |
| | | | | | | | | 5,197,346.68 | 2.96 |
| | | | | | Chile | | | | |
| | | | | | 127,086 | BANCO SANTANDER CHILE | USD | 2,565,385.92 | 1.46 |
| | | | | | 161,036 | ENERSIS SA | USD | 2,438,031.06 | 1.39 |
| | | | | | | | | 5,003,416.98 | 2.85 |
| Akcje | | | | | | | | | |
| Korea Południowa | | | | | | | | | |
| 94,196 | HITE JINRO CO LTD | KRW | 1,754,985.01 | 1.00 | | | | | |
| 107,432 | HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD | KRW | 2,236,007.81 | 1.27 | | | | | |
| 13,288 | HYUNDAI MOTOR CO | KRW | 1,237,857.27 | 0.71 | | | | | |
| 22,576 | HYUNDAI MOTOR CO | KRW | 2,159,930.73 | 1.23 | | | | | |
| 54,071 | KANGWON LAND INC | KRW | 1,572,373.14 | 0.90 | | | | | |
| 69,684 | KB FINANCIAL GROUP INC | KRW | 2,298,336.41 | 1.31 | | | | | |
| 95,863 | KT CORP | KRW | 2,333,119.53 | 1.33 | | | | | |
| 5,504 | POSCO | KRW | 1,129,393.45 | 0.64 | | | | | |
| 5,213 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 6,304,340.78 | 3.60 | | | | | |
| 65,514 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | KRW | 2,306,503.17 | 1.31 | | | | | |
| 21,216 | SK INNOVATION CO LTD | KRW | 1,698,634.17 | 0.97 | | | | | |
| | | | 25,031,481.47 | 14.27 | | | | | |
| Chiny | | | | | | | | | |
| 3,446,000 | CHINA BLUECHEMICAL LTD | HKD | 1,212,567.79 | 0.69 | | | | | |
| 4,386,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 3,386,902.80 | 1.93 | | | | | |
| 4,435,670 | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP | HKD | 3,286,756.46 | 1.87 | | | | | |
| 100 | CNOOC LTD | HKD | 131.38 | 0.00 | | | | | |
| 3,844,000 | DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD | HKD | 1,841,956.66 | 1.05 | | | | | |
| 1,414,000 | HARBIN ELECTRIC CO LTD | HKD | 820,199.83 | 0.47 | | | | | |
| 4,966,655 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD | HKD | 3,405,832.10 | 1.93 | | | | | |
| 934,000 | JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD | HKD | 1,177,766.80 | 0.67 | | | | | |
| 3,788,000 | PARKSON RETAIL GROUP LTD | HKD | 764,262.21 | 0.44 | | | | | |
| 1,568,000 | PETROCHINA CO LTD | HKD | 1,613,801.12 | 0.92 | | | | | |
| 983,903 | SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD | HKD | 2,416,399.46 | 1.38 | | | | | |
| 1,508,000 | ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD | HKD | 1,872,599.97 | 1.07 | | | | | |
| | | | 21,799,176.58 | 12.42 | | | | | |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| 425,643 | AIA GROUP LTD | HKD | 2,491,972.52 | 1.42 | | | | | |
| 487,500 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 1,612,944.25 | 0.92 | | | | | |
| 127,700 | CHINA MOBILE LTD | HKD | 1,548,942.88 | 0.88 | | | | | |
| 578,000 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD | HKD | 1,728,424.12 | 0.98 | | | | | |
| 972,000 | CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD | HKD | 2,269,267.32 | 1.29 | | | | | |
| 1,618,000 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD | HKD | 2,292,892.31 | 1.31 | | | | | |
| 1,752,283 | COSCO PACIFIC LTD | HKD | 2,138,065.91 | 1.22 | | | | | |
| 20,480,000 | EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD | HKD | 627,181.54 | 0.36 | | | | | |
| 883,000 | HANG LUNG PROPERTIES LTD | HKD | 2,301,142.80 | 1.31 | | | | | |
| 859,000 | SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD | HKD | 2,460,394.12 | 1.40 | | | | | |
| | | | 19,471,227.77 | 11.09 | | | | | |
| Tajwan | | | | | | | | | |
| 556,710 | CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD | TWD | 960,831.35 | 0.55 | | | | | |
| 3,915,381 | CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 2,423,413.44 | 1.37 | | | | | |
| 3,106,320 | MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 2,398,687.68 | 1.37 | | | | | |
| 170,000 | PHISON ELECTRONICS CORP | TWD | 1,315,262.44 | 0.75 | | | | | |
| 1,038,000 | POWERTECH TECHNOLOGY INC | TWD | 1,664,854.44 | 0.95 | | | | | |
| 1,012,000 | QUANTA COMPUTER INC | TWD | 2,276,630.01 | 1.30 | | | | | |
| 350,486 | RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP | TWD | 1,015,827.07 | 0.58 | | | | | |
| 1,068,887 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWD | 4,627,910.35 | 2.63 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Polska | | | | |
| 186,428 | ENERGA SA | PLN | 1,139,974.49 | 0.65 |
| 46,564 | PKP CARGO SA | PLN | 1,009,135.86 | 0.57 |
| 263,701 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | PLN | 2,201,787.18 | 1.26 |
| | | | 4,350,897.53 | 2.48 |
| Kajmany | | | | |
| 2,914,000 | CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD | HKD | 1,532,804.58 | 0.87 |
| 672,000 | CHINA RESOURCES LAND LTD | HKD | 1,771,441.97 | 1.01 |
| | | | 3,304,246.55 | 1.88 |
| Indonezja | | | | |
| 4,463,000 | INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT | IDR | 2,367,757.20 | 1.35 |
| | | | 2,367,757.20 | 1.35 |
| Makau | | | | |
| 487,624 | SANDS CHINA LTD | HKD | 1,882,734.94 | 1.07 |
| | | | 1,882,734.94 | 1.07 |
| Singapur | | | | |
| 1,458,000 | FIRST RESOURCES LTD | SGD | 1,870,492.19 | 1.07 |
| | | | 1,870,492.19 | 1.07 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 57,997 | SOUTHERN COPPER CORP | USD | 1,575,747.17 | 0.90 |
| | | | 1,575,747.17 | 0.90 |
| Turcja | | | | |
| 1,428,564 | EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS | TRY | 1,511,224.90 | 0.86 |
| | | | 1,511,224.90 | 0.86 |
| Panama | | | | |
| 16,060 | COPA HOLDINGS SA | USD | 1,509,849.35 | 0.86 |
| | | | 1,509,849.35 | 0.86 |
| Czechy | | | | |
| 7,400 | KOMERCNI BANKA AS | CZK | 1,487,734.31 | 0.85 |
| | | | 1,487,734.31 | 0.85 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 100,341 | ANGLO AMERICAN PLC | ZAR | 1,416,880.58 | 0.81 |
| | | | 1,416,880.58 | 0.81 |
| Grecja | | | | |
| 669,974 | NATIONAL BANK OF GREECE SA | EUR | 736,971.40 | 0.42 |
| | | | 736,971.40 | 0.42 |
| Egipt | | | | |
| 338,674 | GLOBAL TELECOM HOLDING SAE | USD | 693,745.62 | 0.40 |
| | | | 693,745.62 | 0.40 |
| Katar | | | | |
| 18,431 | INDUSTRIES QATAR QSC | QAR | 655,101.99 | 0.37 |
| | | | 655,101.99 | 0.37 |
| | | | 169,098,494.52 | 96.35 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

| Akcje | | | | |
|--|----------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Indie | | | | |
| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
| 1,103,562 | NTPC LTD /INR/ | INR | 209,014.60 | 0.12 |
| | | | 209,014.60 | 0.12 |
| | | | 209,014.60 | 0.12 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 169,307,509.12 | 96.47 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|---------------|-----|------------|----------------------|-------------------|
| 57,355,014.93 | PLN | 13,870,255.62 | EUR | 15/04/2015 | 13,870,255.62 | 205,724.20 |
| 62,945.84 | EUR | 1,721,566.18 | CZK | 15/04/2015 | 62,945.84 | 472.06 |
| 46,424.98 | USD | 42,776.96 | EUR | 01/04/2015 | 42,776.96 | 449.28 |
| 26,393.94 | USD | 24,386.68 | EUR | 02/04/2015 | 24,386.68 | 188.68 |
| 263.44 | EUR | 285.91 | USD | 01/04/2015 | 263.44 | (2.77) |
| 480,745.62 | EUR | 1,983,671.35 | PLN | 15/04/2015 | 480,745.62 | (6,083.96) |
| 274,529,902.71 | CZK | 10,039,827.20 | EUR | 15/04/2015 | 10,039,827.20 | (77,432.95) |
| | | | | | 24,521,201.36 | 123,314.54 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 123,314.54

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 169,307,509.12 | 96.47 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 123,314.54 | 0.07 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,812,885.79 | 2.74 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,265,403.79 | 0.72 |
| Aktywa netto ogółem | 175,509,113.24 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 81,681,705.83 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 98,160,533.64 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 95,450,866.42 | | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | - | |
| | | | | 30/09/2013 | 180 | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 1,279.99 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1,445 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,588.31 | | 30/09/2014 | 1,465 | |
| | 30/09/2013 USD | 1,473.49 | | 30/09/2013 | 1,491 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | - | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 19,310 | |
| | 30/09/2014 PLN | - | | 30/09/2014 | 23,424 | |
| | 30/09/2013 PLN | 19,063.75 | | 30/09/2013 | 29,524 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 234.66 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1,086 | |
| | 30/09/2014 EUR | 248.85 | | 30/09/2014 | 314 | |
| | 30/09/2013 EUR | 217.70 | | 30/09/2013 | 603 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,163.84 | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 35 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,451.71 | | 30/09/2014 | 130 | |
| | 30/09/2013 USD | 1,360.81 | | 30/09/2013 | 150 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 837.48 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 18,298 | |
| | 30/09/2014 EUR | 890.16 | | 30/09/2014 | 8,441 | |
| | 30/09/2013 EUR | 782.44 | | 30/09/2013 | 9,690 | |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 55,003.33 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 18,475 | |
| | 30/09/2014 HUF | 60,571.06 | | 30/09/2014 | 5,604 | |
| | 30/09/2013 HUF | 50,983.32 | | 30/09/2013 | 5,889 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,085.22 | Capitalisation Y (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 1,356.97 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 USD | 1,278.29 | | 30/09/2013 | 0.52 | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 6,534.30 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 28,557 | |
| | 30/09/2014 CZK | 8,211.80 | | 30/09/2014 | 6,756 | |
| | 30/09/2013 CZK | 7,790.27 | | 30/09/2013 | 6,347 | |
| Capitalisation Y (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1,244 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 1,217 | |
| | 30/09/2013 EUR | 249.13 | | 30/09/2013 | 1,325 | |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 215.30 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 USD | 270.56 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 14.00 |
| | 30/09/2013 USD | 257.42 | | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 17.00 |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 4,701.98 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 USD | 5,883.58 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | 30/09/2013 USD | 5,531.98 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | | | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 16,640 | | | | |
| | 30/09/2014 | 25,661 | | | | |
| | 30/09/2013 | 19,883 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 2.34% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 3.34% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 21.89% |

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

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

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

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

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 80,079,536.57 |
| Akcje | | 80,079,536.57 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,445,532.75 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,296,265.53 |
| Aktywa ogółem | | 82,821,334.85 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,048,159.57) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (91,469.45) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (91,469.45) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,139,629.02) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 81,681,705.83 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 37,459 | ANADARKO PETROLEUM CORP | USD | 3,101,979.79 | 3.80 |
| 54,617 | ATWOOD OCEANICS INC | USD | 1,535,283.87 | 1.88 |
| 14,615 | CABOT OIL & GAS CORP | USD | 431,580.95 | 0.53 |
| 50,488 | CHEVRON CORP | USD | 5,300,230.24 | 6.49 |
| 17,309 | CONOCOPHILLIPS | USD | 1,077,658.34 | 1.32 |
| 40,793 | DEVON ENERGY CORP | USD | 2,460,225.83 | 3.01 |
| 67,134 | ENSCO PLC | USD | 1,414,513.38 | 1.73 |
| 88,479 | EXXON MOBIL CORP | USD | 7,520,715.00 | 9.22 |
| 67,660 | HALLIBURTON CO | USD | 2,968,920.80 | 3.63 |
| 32,024 | HESS CORP | USD | 2,173,468.88 | 2.66 |
| 42,600 | HOLLYFRONTIER CORP | USD | 1,715,502.00 | 2.10 |
| 23,305 | KINDER MORGAN INC/DE | USD | 980,208.30 | 1.20 |
| 26,031 | MARATHON PETROLEUM CORP | USD | 2,665,314.09 | 3.26 |
| 6,061 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 442,453.00 | 0.54 |
| 40,409 | PHILLIPS 66 | USD | 3,176,147.40 | 3.89 |
| 64,156 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 5,353,176.64 | 6.55 |
| 22,593 | TESORO CORP | USD | 2,062,514.97 | 2.53 |
| 45,450 | VALERO ENERGY CORP | USD | 2,891,529.00 | 3.54 |
| | | | 47,271,422.48 | 57.88 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 443,083 | BP PLC | GBP | 2,872,423.51 | 3.52 |
| 170,826 | JOHN WOOD GROUP PLC | GBP | 1,610,304.07 | 1.97 |
| 33,179 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | GBP | 1,033,846.17 | 1.27 |
| 190,435 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | GBP | 5,676,631.11 | 6.94 |
| | | | 11,193,204.86 | 13.70 |
| Kanada | | | | |
| 94,279 | CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD | CAD | 2,889,783.48 | 3.54 |
| 120,341 | CENOVUS ENERGY INC | CAD | 2,028,646.15 | 2.48 |
| 106,502 | SUNCOR ENERGY INC | CAD | 3,112,229.78 | 3.81 |
| 62,247 | TRANSCANADA CORP | CAD | 2,661,900.92 | 3.26 |
| | | | 10,692,560.33 | 13.09 |
| Francja | | | | |
| 90,123 | TOTAL SA | EUR | 4,479,054.49 | 5.48 |
| | | | 4,479,054.49 | 5.48 |
| Australia | | | | |
| 85,310 | WOODSIDE PETROLEUM LTD | AUD | 2,249,757.19 | 2.75 |
| | | | 2,249,757.19 | 2.75 |
| Norwegia | | | | |
| 110,983 | STATOIL ASA | NOK | 1,966,518.89 | 2.41 |
| | | | 1,966,518.89 | 2.41 |
| Portugalia | | | | |
| 168,380 | GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 1,820,155.79 | 2.23 |
| | | | 1,820,155.79 | 2.23 |
| Włochy | | | | |
| 23,486 | ENI SPA | EUR | 406,862.54 | 0.50 |
| | | | 406,862.54 | 0.50 |
| | | | 80,079,536.57 | 98.04 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|-------|--------|-----------------------------|--------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 80,079,536.57 | 98.04 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 410,942.68 USD | 10,418,107.88 CZK | 15/04/2015 | 410,942.68 | 4,833.74 |
| 65,211.50 USD | 60,252.15 EUR | 02/04/2015 | 65,211.50 | 500.71 |
| 16,911.79 USD | 15,582.88 EUR | 01/04/2015 | 16,911.79 | 175.78 |
| 0.80 EUR | 0.87 USD | 01/04/2015 | 0.87 | (0.01) |
| 130,754,273.20 CZK | 5,193,920.44 USD | 15/04/2015 | 5,193,920.44 | (96,979.67) |
| | | | 5,686,987.28 | (91,469.45) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (91,469.45) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 80,079,536.57 | 98.04 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (91,469.45) | (0.11) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,445,532.75 | 1.77 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 248,105.96 | 0.30 |
| Aktywa netto ogółem | 81,681,705.83 | 100.00 |

Towarzystwo noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 474,405,976.07 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 455,391,760.32 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 394,612,993.38 | | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.69% | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 167.27 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.65% |
| | 30/09/2014 EUR | 142.81 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.51% | |
| | 30/09/2013 EUR | 129.15 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.15% | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 150.68 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.65% | |
| | 30/09/2014 EUR | 129.27 | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 118.03 | | 31/03/2015 | 91.60% | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 242.62 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 208.00 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 189.66 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 140.13 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 120.52 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 110.59 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 107.28 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 92.73 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 85.45 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 1,453,253 | | | |
| | 30/09/2014 | 1,311,409 | | | | |
| | 30/09/2013 | 1,157,163 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 421,016 | | | | |
| | 30/09/2014 | 909,674 | | | | |
| | 30/09/2013 | 987,999 | | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 650,760 | | | | |
| | 30/09/2014 | 677,205 | | | | |
| | 30/09/2013 | 623,978 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 10,684 | | | | |
| | 30/09/2014 | 10,900 | | | | |
| | 30/09/2013 | 12,824 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 79,237 | | | | |
| | 30/09/2014 | 89,951 | | | | |
| | 30/09/2013 | 102,829 | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 0.65 | | | |
| | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 0.80 | | | |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 1.20 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 470,536,852.29 |
| Akcje | | 470,536,852.29 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 337,104.73 |
| Warranty i prawa poboru | | 337,104.73 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 3,485,381.19 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,062,659.29 |
| Aktywa ogółem | | 475,421,997.50 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,016,021.43) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,016,021.43) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 474,405,976.07 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 111,415 | ALLIANZ SE | EUR | 18,032,517.75 | 3.80 |
| 48,462 | AURUBIS AG | EUR | 2,557,339.74 | 0.54 |
| 64,541 | BASF SE | EUR | 5,973,269.55 | 1.26 |
| 105,370 | BAYER AG | EUR | 14,746,531.50 | 3.11 |
| 171,032 | DAIMLER AG | EUR | 15,346,701.36 | 3.23 |
| 357,735 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 11,576,304.60 | 2.44 |
| 30,684 | DEUTSCHE POST AG | EUR | 892,750.98 | 0.19 |
| 870,726 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 14,845,878.30 | 3.13 |
| 92,063 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 5,117,782.17 | 1.08 |
| 152,326 | GEA GROUP AG | EUR | 6,860,763.04 | 1.45 |
| 68,485 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 7,502,531.75 | 1.58 |
| 65,618 | LINDE AG | EUR | 12,444,453.70 | 2.62 |
| 243,442 | SAP SE | EUR | 16,439,638.26 | 3.47 |
| 148,772 | SIEMENS AG | EUR | 14,981,340.40 | 3.16 |
| 19,416 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 4,812,255.60 | 1.01 |
| | | | 152,130,058.70 | 32.07 |
| Francja | | | | |
| 586,297 | AXA SA | EUR | 13,751,596.14 | 2.90 |
| 262,650 | BNP PARIBAS SA | EUR | 14,858,110.50 | 3.13 |
| 643,263 | BOLLORE SA | EUR | 3,188,654.69 | 0.67 |
| 202,186 | BOUYGUES SA | EUR | 7,387,876.44 | 1.56 |
| 52,250 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 4,312,192.50 | 0.91 |
| 368,254 | ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM | EUR | 2,503,758.95 | 0.53 |
| 181,271 | EUTELSAT COMMUNICATIONS SA | EUR | 5,589,491.29 | 1.18 |
| 59,119 | L'OREAL SA | EUR | 10,130,040.65 | 2.14 |
| 82,543 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 13,549,433.45 | 2.86 |
| 72,080 | PERNOD RICARD SA | EUR | 7,939,612.00 | 1.67 |
| 21,142 | REMY COINTREAU SA | EUR | 1,448,227.00 | 0.31 |
| 180,352 | SANOFI | EUR | 16,579,759.36 | 3.48 |
| 143,773 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 10,401,976.55 | 2.19 |
| 162,950 | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 7,327,861.50 | 1.54 |
| 79,304 | TECHNIP SA | EUR | 4,470,366.48 | 0.94 |
| 345,073 | TOTAL SA | EUR | 15,968,253.08 | 3.37 |
| 118,256 | VINCI SA | EUR | 6,294,766.88 | 1.33 |
| | | | 145,701,977.46 | 30.71 |
| Hiszpania | | | | |
| 1,543,623 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | EUR | 14,522,405.18 | 3.05 |
| 1,445,596 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 10,143,747.13 | 2.14 |
| 1,716,835 | IBERDROLA SA | EUR | 10,304,443.67 | 2.17 |
| 407,479 | INDITEX SA | EUR | 12,175,472.52 | 2.57 |
| 385,794 | REPSOL SA | EUR | 6,687,738.99 | 1.41 |
| 868,395 | TELEFONICA SA | EUR | 11,514,917.70 | 2.43 |
| | | | 65,348,725.19 | 13.77 |
| Holandia | | | | |
| 100,374 | ASML HOLDING NV | EUR | 9,514,451.46 | 2.01 |
| 115,051 | CORBION NV | EUR | 2,034,101.68 | 0.43 |
| 797,843 | ING GROEP NV | EUR | 10,886,567.74 | 2.29 |
| 113,196 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 5,882,796.12 | 1.24 |
| 457,648 | REED ELSEVIER NV | EUR | 10,612,857.12 | 2.24 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 90,784 | UNILEVER NV | EUR | 3,532,859.36 | 0.74 |
| | | | 42,463,633.48 | 8.95 |
| Włochy | | | | |
| 2,799,046 | ENEL SPA | EUR | 11,789,581.75 | 2.48 |
| 3,155,245 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 9,989,505.67 | 2.11 |
| 1,017,848 | UNICREDIT SPA | EUR | 6,442,977.84 | 1.36 |
| | | | 28,222,065.26 | 5.95 |
| Belgia | | | | |
| 7,426 | AGEAS | EUR | 7.43 | 0.00 |
| 115,520 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | EUR | 115.52 | 0.00 |
| 143,672 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | EUR | 16,349,873.60 | 3.45 |
| 86,031 | NYRSTAR NV | EUR | 86.03 | 0.00 |
| 356,203 | NYRSTAR NV | EUR | 1,297,291.33 | 0.27 |
| 84,015 | UCB SA | EUR | 5,658,410.25 | 1.19 |
| | | | 23,305,784.16 | 4.91 |
| Austria | | | | |
| 184,719 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 4,236,530.27 | 0.89 |
| 39,883 | LENZING AG | EUR | 2,497,473.46 | 0.53 |
| 60,070 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE | EUR | 2,474,884.00 | 0.52 |
| | | | 9,208,887.73 | 1.94 |
| Irlandia | | | | |
| 631,503 | C&C GROUP PLC | EUR | 2,401,290.16 | 0.51 |
| | | | 2,401,290.16 | 0.51 |
| Portugalia | | | | |
| 174,310 | GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 1,754,430.15 | 0.37 |
| | | | 1,754,430.15 | 0.37 |
| | | | 470,536,852.29 | 99.18 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 470,536,852.29 | 99.18 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 470,536,852.29 | 99.18 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Wartość rynkowa w EUR |
|--|-------------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| | | | | |
| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
| | | | | |
| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | |
| Prawa poboru | | | | |
| 1,543,623 | BANCO BILBAO VIZCAYA RTS 14/04/2015 | EUR | 206,845.48 | |
| 868,395 | TELEFONICA SA 12/04/2015 | EUR | 130,259.25 | |
| | | | 337,104.73 | |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 337,104.73 | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|------------------|------------------------------------|------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 1,014,540,067.33 | Distribution X (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 273.67 | |
| | 30/09/2014 EUR | 885,085,802.80 | | 30/09/2014 USD | 246.11 | |
| | 30/09/2013 EUR | 767,785,170.28 | | 30/09/2013 USD | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution Y (M) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 272.60 | |
| | | | | 30/09/2014 EUR | 245.66 | |
| | | | | 30/09/2013 EUR | - | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 557.77 | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 274.66 | |
| | 30/09/2014 EUR | 486.40 | | 30/09/2014 AUD | 247.01 | |
| | 30/09/2013 EUR | 420.41 | | 30/09/2013 AUD | - | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 508.98 | Distribution Y (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 272.14 | |
| | 30/09/2014 EUR | 444.15 | | 30/09/2014 USD | 245.78 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 USD | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 502.36 | Liczba tytułów uczestnictwa | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 432,459 |
| | 30/09/2014 EUR | 440.35 | | | 30/09/2014 | 427,847 |
| | 30/09/2013 EUR | 384.59 | | | 30/09/2013 | 603,598 |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 97.95 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 4,210 | |
| | 30/09/2014 USD | 100.98 | | 30/09/2014 | 6,349 | |
| | 30/09/2013 USD | 94.50 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 514,037 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 588,504 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 762,949 | |
| Capitalisation U (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,861.06 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 24,015 | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,107.99 | | 30/09/2014 | 128,041 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 24,609 | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 205.45 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | 179.96 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 EUR | 156.96 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 468.35 | Capitalisation U (EUR) | 31/03/2015 | 7,279 | |
| | 30/09/2014 EUR | 411.55 | | 30/09/2014 | 8,730 | |
| | 30/09/2013 EUR | 361.25 | | 30/09/2013 | - | |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 481.99 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 875,326 | |
| | 30/09/2014 EUR | 434.29 | | 30/09/2014 | 897,888 | |
| | 30/09/2013 EUR | 387.83 | | 30/09/2013 | 879,595 | |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,280.89 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 286,844 | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,155.41 | | 30/09/2014 | 271,986 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 84,280 | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,264.75 | Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 22,015 | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,146.34 | | 30/09/2014 | 21,183 | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,034.79 | | 30/09/2013 | 22,530 | |
| Distribution X (M) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 289.57 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 494 | |
| | 30/09/2014 EUR | 259.60 | | 30/09/2014 | 474 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | - | |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 290.11 | | | | |
| | 30/09/2014 AUD | 260.08 | | | | |
| | 30/09/2013 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

| | | |
|---------------------------------|------------|---------|
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 33,227 |
| | 30/09/2014 | 37,808 |
| | 30/09/2013 | 40,244 |
| Distribution X (M) (EUR) | 31/03/2015 | 11,181 |
| | 30/09/2014 | 16,682 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 74,233 |
| | 30/09/2014 | 38,700 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 | 116,484 |
| | 30/09/2014 | 108,101 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution Y (M) (EUR) | 31/03/2015 | 5,004 |
| | 30/09/2014 | 582 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 26,312 |
| | 30/09/2014 | 1,357 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 | 181,207 |
| | 30/09/2014 | 4,304 |
| | 30/09/2013 | - |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution X (M) (EUR) | 06/10/2014 EUR | 0.90 |
| 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 |
| Distribution X (M) (EUR) | 04/03/2014 EUR | 0.90 |
| Distribution X (M) (EUR) | 05/02/2014 EUR | 0.90 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.26 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.26 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.26 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 06/10/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/09/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/08/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/07/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/06/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/05/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/04/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/03/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/02/2014 AUD | 1.37 |
| Distribution X (M) (EUR) | 03/03/2015 EUR | 0.81 |
| Distribution X (M) (EUR) | 03/02/2015 EUR | 0.81 |
| Distribution X (M) (EUR) | 05/01/2015 EUR | 0.81 |
| Distribution X (M) (EUR) | 02/12/2014 EUR | 0.90 |
| Distribution X (M) (EUR) | 04/11/2014 EUR | 0.90 |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 03/03/2015 USD | 0.77 |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 03/02/2015 USD | 0.77 |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 05/01/2015 USD | 0.77 |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 02/12/2014 USD | 0.85 |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 04/11/2014 USD | 0.85 |

Dywidenda

| | | |
|----------------------|----------------|-------|
| Distribution I (EUR) | 15/12/2014 EUR | 13.00 |
| Distribution I (EUR) | 16/12/2013 EUR | 13.00 |
| Distribution I (EUR) | 14/12/2012 EUR | 12.75 |
| Distribution N (EUR) | 15/12/2014 EUR | 35.00 |
| Distribution N (EUR) | 16/12/2013 EUR | 35.00 |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 35.00 |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 35.00 |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 34.55 |

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

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

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

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

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

| Dywidenda | | | Opłaty bieżące w % * | | |
|---------------------------------|----------------|------|---|------------|---------|
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 06/10/2014 USD | 0.85 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 03/09/2014 USD | 0.85 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 04/08/2014 USD | 0.85 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Y (M) (EUR) | 03/03/2015 EUR | 0.77 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Y (M) (EUR) | 03/02/2015 EUR | 0.77 | Capitalisation U (EUR) | 31/03/2015 | 0.70% |
| Distribution Y (M) (EUR) | 05/01/2015 EUR | 0.77 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.71% |
| Distribution Y (M) (EUR) | 02/12/2014 EUR | 0.85 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.36% |
| Distribution Y (M) (EUR) | 04/11/2014 EUR | 0.85 | Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution Y (M) (EUR) | 06/10/2014 EUR | 0.85 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Distribution Y (M) (EUR) | 03/09/2014 EUR | 0.85 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Y (M) (EUR) | 04/08/2014 EUR | 0.85 | Distribution X (M) (EUR) | 31/03/2015 | 2.36% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.20 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2.36% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.20 | Distribution X (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 | 2.37% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.20 | Distribution Y (M) (EUR) | 31/03/2015 | 3.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.30 | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 3.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.30 | Distribution Y (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 | 3.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 06/10/2014 AUD | 1.30 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 153.67% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/09/2014 AUD | 1.30 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/08/2014 AUD | 1.30 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 03/03/2015 USD | 0.77 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 03/02/2015 USD | 0.77 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 05/01/2015 USD | 0.77 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 02/12/2014 USD | 0.85 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 04/11/2014 USD | 0.85 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 06/10/2014 USD | 0.85 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 03/09/2014 USD | 0.85 | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 04/08/2014 USD | 0.85 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 967,187,202.27 |
| Akcje | | 967,187,202.27 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 1,731,465.38 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 391,160.38 |
| Warranty i prawa poboru | | 1,340,305.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 72,092,732.88 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 70,883,097.71 |
| Aktywa ogółem | | 1,111,894,498.24 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (97,354,430.91) |
| Zobowiązania ogółem | | (97,354,430.91) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 1,014,540,067.33 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 672,617 | ALSTOM SA | EUR | 19,324,286.41 | 1.90 |
| 918,073 | AXA SA | EUR | 21,533,402.22 | 2.12 |
| 552,831 | BNP PARIBAS SA | EUR | 31,273,649.67 | 3.07 |
| 252,467 | CARREFOUR SA | EUR | 7,849,199.03 | 0.77 |
| 274,372 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 22,643,921.16 | 2.23 |
| 424,553 | CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 17,362,094.94 | 1.71 |
| 1,078,647 | GDF SUEZ | EUR | 19,852,498.04 | 1.96 |
| 114,289 | IMERYS SA | EUR | 7,811,653.15 | 0.77 |
| 66,513 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 10,918,108.95 | 1.08 |
| 286,619 | METROPOLE TELEVISION SA | EUR | 5,345,444.35 | 0.53 |
| 581,933 | REXEL SA | EUR | 10,221,653.15 | 1.01 |
| 367,337 | SANOFI | EUR | 33,769,290.41 | 3.32 |
| 484,010 | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 21,765,929.70 | 2.15 |
| 356,100 | SOCIETE TELEVISION FRANCAISE 1 | EUR | 5,875,650.00 | 0.58 |
| 667,801 | TOTAL SA | EUR | 30,902,491.28 | 3.05 |
| 380,629 | VINCI SA | EUR | 20,260,881.67 | 2.00 |
| | | | 286,710,154.13 | 28.25 |
| Niemcy | | | | |
| 263,038 | ADIDAS AG | EUR | 19,383,270.22 | 1.91 |
| 1,961,223 | AIXTRON SE | EUR | 13,785,436.47 | 1.36 |
| 335,111 | BILFINGER SE | EUR | 18,099,345.11 | 1.78 |
| 65,874 | DAIMLER AG | EUR | 5,910,874.02 | 0.58 |
| 711,288 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 23,017,279.68 | 2.27 |
| 106,996 | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 8,138,115.76 | 0.80 |
| 726,025 | DEUTSCHE POST AG | EUR | 21,123,697.38 | 2.08 |
| 946,502 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 16,137,859.10 | 1.59 |
| 1,661,150 | E.ON SE | EUR | 23,065,067.75 | 2.28 |
| 567,128 | EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 18,828,649.60 | 1.86 |
| 104,114 | PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG | EUR | 8,240,623.10 | 0.81 |
| 180,998 | RHEINMETALL AG | EUR | 8,145,814.99 | 0.80 |
| 509,769 | SAP SE | EUR | 34,424,700.57 | 3.40 |
| 54,335 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 13,466,929.75 | 1.33 |
| 362,038 | WINCOR NIXDORF AG | EUR | 15,835,542.12 | 1.56 |
| | | | 247,603,205.62 | 24.41 |
| Hiszpania | | | | |
| 4,090,100 | BANCO DE SABADELL SA | EUR | 9,321,337.90 | 0.92 |
| 4,911,321 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 34,462,739.46 | 3.39 |
| 689,643 | EBRO FOODS SA | EUR | 11,972,202.48 | 1.18 |
| 3,247,361 | PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA | EUR | 17,211,013.30 | 1.70 |
| 589,377 | REPSOL SA | EUR | 10,216,850.30 | 1.01 |
| 262,159 | TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | 10,250,416.90 | 1.01 |
| 2,500,276 | TELEFONICA SA | EUR | 33,153,659.76 | 3.27 |
| | | | 126,588,220.10 | 12.48 |
| Włochy | | | | |
| 1,613,541 | ANIMA HOLDING SPA | EUR | 11,133,432.90 | 1.10 |
| 1,327,182 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA | EUR | 24,300,702.42 | 2.40 |
| 654,400 | ASTALDI SPA | EUR | 5,156,672.00 | 0.51 |
| 5,350,677 | ENEL SPA | EUR | 22,537,051.52 | 2.22 |
| 879,411 | ENI SPA | EUR | 14,184,899.43 | 1.40 |
| 7,355,585 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 23,287,782.11 | 2.30 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|-------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 3,866,214 | UNICREDIT SPA | EUR | 24,473,134.62 | 2.40 |
| | | | 125,073,675.00 | 12.33 |
| Holandia | | | | |
| 1,442,828 | BINCKBANK NV | EUR | 10,935,193.41 | 1.08 |
| 2,424,709 | CNH INDUSTRIAL NV | EUR | 18,476,282.58 | 1.82 |
| 1,750,728 | ING GROEP NV | EUR | 23,888,683.56 | 2.36 |
| 403,061 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 20,947,080.17 | 2.06 |
| 1 | TNT EXPRESS NV | EUR | 5.92 | 0.00 |
| | | | 74,247,245.64 | 7.32 |
| Portugalia | | | | |
| 1,234,611 | CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA | EUR | 12,325,121.61 | 1.21 |
| 5,375,366 | EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 18,733,150.51 | 1.85 |
| 1,079,300 | GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 10,863,154.50 | 1.07 |
| | | | 41,921,426.62 | 4.13 |
| Austria | | | | |
| 110,994 | LENZING AG | EUR | 6,950,444.28 | 0.69 |
| 205,338 | OMV AG | EUR | 5,248,439.28 | 0.52 |
| 372,634 | VOESTALPINE AG | EUR | 12,704,956.23 | 1.24 |
| | | | 24,903,839.79 | 2.45 |
| Belgia | | | | |
| 268,153 | AGEAS | EUR | 8,957,650.97 | 0.88 |
| 367,961 | NV BEKAERT SA | EUR | 9,237,660.91 | 0.92 |
| 196,591 | TESSENDERLO CHEMIE NV | EUR | 5,224,405.83 | 0.51 |
| | | | 23,419,717.71 | 2.31 |
| Irlandia | | | | |
| 690,042 | CRH PLC | EUR | 16,719,717.66 | 1.65 |
| | | | 16,719,717.66 | 1.65 |
| | | | 967,187,202.27 | 95.33 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 967,187,202.27 95.33

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| 81,200,071.72 | USD | 75,145,202.44 | EUR | 15/04/2015 | 75,145,202.44 446,987.11 |
|---------------|-----|---------------|-----|------------|---------------------------------|
| 253,859.86 | EUR | 356,934.67 | AUD | 15/04/2015 | 253,859.86 212.99 |
| 700,816.56 | EUR | 752,983.27 | USD | 15/04/2015 | 700,816.56 (163.78) |
| 29,262,661.99 | AUD | 20,850,669.33 | EUR | 15/04/2015 | 20,850,669.33 (55,875.94) |
| | | | | | 96,950,548.19 391,160.38 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR |
|--|---------------------------------|--------|-----------------------------|
| Prawa poboru | | | |
| 4,090,100 | BANCO DE SABADELL SA 17/04/2015 | EUR | 965,263.60 |
| 2,500,276 | TELEFONICA SA 12/04/2015 | EUR | 375,041.40 |
| | | | 1,340,305.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 1,731,465.38 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 967,187,202.27 | 95.33 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,731,465.38 | 0.17 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 72,092,732.88 | 7.11 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (26,471,333.20) | (2.61) |
| Aktywa netto ogółem | 1,014,540,067.33 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|--------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 114,126,776.49 | Dywidenda | Distribution I (EUR) | 14/12/2012 EUR | 43.62 |
| | 30/09/2014 EUR | 117,966,198.36 | | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 11.00 |
| | 30/09/2013 EUR | 147,436,761.59 | | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 10.63 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 10.07 | |
| | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 315.26 | Distribution P (Q) (EUR) | 24/03/2015 EUR | 2.55 |
| | | 30/09/2014 EUR | 277.77 | Distribution P (Q) (EUR) | 22/12/2014 EUR | 2.65 |
| | 30/09/2013 EUR | 262.96 | Distribution P (Q) (EUR) | 23/09/2014 EUR | 2.71 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,213.78 | Distribution P (Q) (EUR) | 23/06/2014 EUR | 2.69 | |
| | 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 | |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Distribution P (Q) (EUR) | 23/09/2013 EUR | 2.53 | |
| | 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 | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 162.94 | Distribution P (Q) (EUR) | 28/12/2012 EUR | 2.50 | |
| | 30/09/2014 EUR | 155.32 | Distribution P (Q) (EUR) | 01/10/2012 EUR | 2.36 | |
| | 30/09/2013 EUR | 157.59 | Distribution X (EUR) | 15/12/2014 EUR | 42.14 | |
| Distribution P (Q) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 166.03 | Distribution X (EUR) | 16/12/2013 EUR | 40.69 | |
| | 30/09/2014 EUR | 151.21 | Distribution X (EUR) | 14/12/2012 EUR | 37.95 | |
| | 30/09/2013 EUR | 153.53 | | | | |
| Distribution X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 674.07 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 640.52 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2013 EUR | 649.87 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 151,349 | Distribution P (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| | | 30/09/2014 | 171,381 | Distribution X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| | 30/09/2013 | 210,747 | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2,035 | | 31/03/2015 | 131.33% | |
| | 30/09/2014 | 2,089 | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,477 | | | | |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | - | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 376,625 | | | | |
| | 30/09/2014 | 424,364 | | | | |
| | 30/09/2013 | 559,234 | | | | |
| Distribution P (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 567 | | | | |
| | 30/09/2014 | 630 | | | | |
| | 30/09/2013 | 583 | | | | |
| Distribution X (EUR) | 31/03/2015 | 3,683 | | | | |
| | 30/09/2014 | 3,299 | | | | |
| | 30/09/2013 | 1,955 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 103,305,876.50 |
| Akcje | | 103,305,876.50 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 510,345.28 |
| Kontrakty terminowe futures | | 431,305.07 |
| Warranty i prawa poboru | | 79,040.21 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,784,337.58 |
| Depozyty zabezpieczające | | 4,173,628.65 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 2,652,338.97 |
| Aktywa ogółem | | 115,426,526.98 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (679,135.32) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (620,615.17) |
| Opcje | | (620,615.17) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,299,750.49) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 114,126,776.49 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 25,140 | ALLIANZ SE | EUR | 4,068,909.00 | 3.58 |
| 9,552 | AURUBIS AG | EUR | 504,059.04 | 0.44 |
| 13,742 | BASF SE | EUR | 1,271,822.10 | 1.11 |
| 22,872 | BAYER AG | EUR | 3,200,936.40 | 2.80 |
| 35,711 | DAIMLER AG | EUR | 3,204,348.03 | 2.81 |
| 80,872 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 2,617,017.92 | 2.29 |
| 37,001 | DEUTSCHE POST AG | EUR | 1,076,544.10 | 0.94 |
| 188,763 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 3,218,409.15 | 2.82 |
| 19,805 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 1,100,959.95 | 0.96 |
| 32,111 | GEA GROUP AG | EUR | 1,446,279.44 | 1.27 |
| 14,298 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 1,566,345.90 | 1.37 |
| 17,386 | LINDE AG | EUR | 3,297,254.90 | 2.89 |
| 50,081 | SAP SE | EUR | 3,381,969.93 | 2.96 |
| 32,447 | SIEMENS AG | EUR | 3,267,412.90 | 2.86 |
| 3,468 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 859,543.80 | 0.75 |
| | | | 34,081,812.56 | 29.85 |
| Francja | | | | |
| 140,425 | AXA SA | EUR | 3,293,668.38 | 2.89 |
| 54,923 | BNP PARIBAS SA | EUR | 3,106,994.11 | 2.72 |
| 107,357 | BOLLORE SA | EUR | 532,168.65 | 0.47 |
| 50,637 | BOUYGUES SA | EUR | 1,850,275.98 | 1.62 |
| 14,586 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 1,203,782.58 | 1.05 |
| 76,521 | ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM | EUR | 520,266.28 | 0.46 |
| 45,299 | EUTELSAT COMMUNICATIONS SA | EUR | 1,396,794.67 | 1.22 |
| 12,525 | L'OREAL SA | EUR | 2,146,158.75 | 1.88 |
| 16,695 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 2,740,484.25 | 2.40 |
| 16,308 | PERNOD RICARD SA | EUR | 1,796,326.20 | 1.57 |
| 39,584 | SANOFI | EUR | 3,638,957.12 | 3.20 |
| 31,460 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 2,276,131.00 | 1.99 |
| 43,497 | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 1,956,060.09 | 1.71 |
| 16,790 | TECHNIP SA | EUR | 946,452.30 | 0.83 |
| 71,438 | TOTAL SA | EUR | 3,305,793.45 | 2.90 |
| 25,218 | VINCI SA | EUR | 1,342,354.14 | 1.18 |
| | | | 32,052,667.95 | 28.09 |
| Hiszpania | | | | |
| 321,518 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | EUR | 3,024,841.34 | 2.65 |
| 340,076 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 2,386,313.29 | 2.09 |
| 356,079 | IBERDROLA SA | EUR | 2,137,186.16 | 1.87 |
| 97,685 | INDITEX SA | EUR | 2,918,827.80 | 2.56 |
| 79,919 | REPSOL SA | EUR | 1,385,395.87 | 1.21 |
| 239,712 | TELEFONICA SA | EUR | 3,178,581.12 | 2.79 |
| | | | 15,031,145.58 | 13.17 |
| Holandia | | | | |
| 20,945 | ASML HOLDING NV | EUR | 1,985,376.55 | 1.74 |
| 171,725 | ING GROEP NV | EUR | 2,343,187.63 | 2.05 |
| 28,714 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 1,492,266.58 | 1.31 |
| 107,969 | REED ELSEVIER NV | EUR | 2,503,801.11 | 2.20 |
| 33,576 | UNILEVER NV | EUR | 1,306,610.04 | 1.14 |
| | | | 9,631,241.91 | 8.44 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|-------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Włochy | | | | |
| 700,799 | ENEL SPA | EUR | 2,951,765.39 | 2.59 |
| 628,819 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 1,990,840.95 | 1.74 |
| 224,689 | UNICREDIT SPA | EUR | 1,422,281.37 | 1.25 |
| | | | 6,364,887.71 | 5.58 |
| Belgia | | | | |
| 4,488 | AGEAS | EUR | 4.49 | 0.00 |
| 149,941 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | EUR | 149.94 | 0.00 |
| 31,499 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | EUR | 3,584,586.20 | 3.15 |
| 19,398 | UCB SA | EUR | 1,306,455.30 | 1.14 |
| | | | 4,891,195.93 | 4.29 |
| Austria | | | | |
| 38,686 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 887,263.41 | 0.78 |
| | | | 887,263.41 | 0.78 |
| Portugalia | | | | |
| 36,330 | GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 365,661.45 | 0.32 |
| | | | 365,661.45 | 0.32 |
| | | | 103,305,876.50 | 90.52 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 103,305,876.50 | 90.52 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- zowanie w EUR | Wartość rynkowa w EUR |
|--|---|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| Opcje | | | | |
| 5,070 | PUT EURO STOXX 50 INDEX 10/06/2015 3465.6 | EUR | | 333,064.44 |
| 5,340 | PUT EURO STOXX 50 INDEX 13/05/2015 3202.45 | EUR | | 53,951.20 |
| 5,540 | PUT EURO STOXX 50 INDEX 15/04/2015 2934.79 | EUR | | 1,192.77 |
| (2,600) | CALL EURO STOXX 50 INDEX 15/04/2015 3657.67 | EUR | 9,613,188.00 | (188,663.79) |
| (3,000) | CALL EURO STOXX 50 INDEX 22/04/2015 3683.86 | EUR | 11,092,140.00 | (193,441.31) |
| (3,000) | CALL EURO STOXX 50 INDEX 08/04/2015 3646.35 | EUR | 11,092,140.00 | (209,412.89) |
| (3,500) | CALL EURO STOXX 50 INDEX 01/04/2015 3578 | EUR | 12,940,830.00 | (417,305.59) |
| | | | 44,738,298.00 | (620,615.17) |
| Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy | | | | |
| 1,055 | EURO STOXX 50 19/06/2015 | EUR | 38,307,050.00 | 431,305.07 |
| | | | 38,307,050.00 | 431,305.07 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR |
|---|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Prawa poboru | | | |
| 321,518 | BANCO BILBAO VIZKAYA RTS 14/04/2015 | EUR | 43,083.41 |
| 239,712 | TELEFONICA SA 12/04/2015 | EUR | 35,956.80 |
| | | | 79,040.21 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | (110,269.89) |
| Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | | | |
| | | | % |
| | | | WAN |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 103,305,876.50 | 90.52 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (110,269.89) | (0.10) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,784,337.58 | 4.19 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | | 6,146,832.30 | 5.39 |
| Aktywa netto ogółem | | 114,126,776.49 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 486,801,539.02 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 EUR | 439,286,167.53 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 387,338,980.61 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | 409,046 |
| | | | | 30/09/2013 | 482,350 |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 466.51 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 |
| | 30/09/2014 EUR | 413.13 | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 EUR | 369.30 | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 4,954.70 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 8,762 |
| | 30/09/2014 USD | - | | 30/09/2014 | 6,708 |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | 3,019 |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 38,832.34 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 20,042 |
| | 30/09/2014 PLN | 34,179.22 | | 30/09/2014 | 16,444 |
| | 30/09/2013 PLN | 29,905.45 | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 427.82 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 176,088 |
| | 30/09/2014 EUR | 379.14 | | 30/09/2014 | 286,786 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 296,580 |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 422.27 | Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 | 68,490 |
| | 30/09/2014 EUR | 375.90 | | 30/09/2014 | 54,615 |
| | 30/09/2013 EUR | 339.53 | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 279.91 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 37,048 |
| | 30/09/2014 USD | 259.54 | | 30/09/2014 | 39,390 |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | 37,342 |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | 464.98 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 168,729 |
| | 30/09/2014 EUR | 411.86 | | 30/09/2014 | 191,666 |
| | 30/09/2013 EUR | 368.31 | | 30/09/2013 | 211,791 |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 155.21 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 56,978 |
| | 30/09/2014 EUR | 138.07 | | 30/09/2014 | 61,641 |
| | 30/09/2013 EUR | 124.54 | | 30/09/2013 | 76,698 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 401.19 | Capitalisation X Hedged (USD) | 31/03/2015 | 5,693 |
| | 30/09/2014 EUR | 358.03 | | 30/09/2014 | 5,734 |
| | 30/09/2013 EUR | 325.00 | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation X Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 270.51 | Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 607 |
| | 30/09/2014 USD | 251.94 | | 30/09/2014 | 607 |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | - |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 317.03 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 1,494 |
| | 30/09/2014 EUR | 289.41 | | 30/09/2014 | 1,905 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | - |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 306.83 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 75,310 |
| | 30/09/2014 EUR | 281.81 | | 30/09/2014 | 84,146 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 84,480 |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 302.95 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2014 EUR | 279.60 | Distribution I (EUR) | 15/12/2014 EUR | 7.95 |
| | 30/09/2013 EUR | 261.50 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Dywidenda

| | | |
|----------------------|----------------|------|
| Distribution N (EUR) | 15/12/2014 EUR | 9.10 |
| Distribution N (EUR) | 16/12/2013 EUR | 9.00 |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 9.10 |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 9.00 |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 8.50 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 0.85% |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.71% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X Hedged (USD) | 31/03/2015 | 2.36% |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 90.35% |

* 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 Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 467,705,359.44 |
| Akcje | | 467,705,359.44 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 1,871,768.48 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 1,406,768.48 |
| Warranty i prawa poboru | | 465,000.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 27,253,561.96 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 13,422,244.43 |
| Aktywa ogółem | | 510,252,934.31 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (23,451,395.29) |
| Zobowiązania ogółem | | (23,451,395.29) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 486,801,539.02 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Akcje | | | | | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 300,000 | ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 4,196,407.69 | 0.86 | | | | | |
| 2,600,000 | BARCLAYS PLC | GBP | 8,718,465.47 | 1.79 | | | | | |
| 370,000 | BHP BILLITON PLC | GBP | 7,535,772.37 | 1.55 | | | | | |
| 1,600,000 | BP PLC | GBP | 9,657,819.44 | 1.98 | | | | | |
| 900,000 | CHEMRING GROUP PLC | GBP | 2,593,728.27 | 0.53 | | | | | |
| 669,178 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GBP | 14,299,704.12 | 2.94 | | | | | |
| 1,900,000 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 15,074,447.40 | 3.10 | | | | | |
| 2,300,000 | J SAINSBURY PLC | GBP | 8,240,218.74 | 1.69 | | | | | |
| 1,500,000 | KINGFISHER PLC | GBP | 7,891,070.99 | 1.62 | | | | | |
| 1,500,000 | MITIE GROUP PLC | GBP | 5,722,374.13 | 1.18 | | | | | |
| 2,200,000 | PREMIER FARNELL PLC | GBP | 5,625,619.01 | 1.16 | | | | | |
| 160,000 | RIO TINTO PLC | GBP | 6,130,404.28 | 1.26 | | | | | |
| 369,226 | ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | GBP | 4,863,636.21 | 1.00 | | | | | |
| 617,354 | ROYAL MAIL PLC | GBP | 3,740,939.80 | 0.77 | | | | | |
| 1,032,822 | RSA INSURANCE GROUP PLC | GBP | 6,008,697.12 | 1.23 | | | | | |
| 180,000 | SSE PLC | GBP | 3,727,007.15 | 0.77 | | | | | |
| 520,000 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 7,859,556.46 | 1.61 | | | | | |
| | | | 121,885,868.65 | 25.04 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 310,000 | ALSTOM SA | EUR | 8,906,300.00 | 1.83 | | | | | |
| 330,000 | AXA SA | EUR | 7,740,150.00 | 1.59 | | | | | |
| 155,000 | BNP PARIBAS SA | EUR | 8,768,350.00 | 1.80 | | | | | |
| 130,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 10,728,900.00 | 2.20 | | | | | |
| 100,000 | CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 4,089,500.00 | 0.84 | | | | | |
| 740,000 | GDF SUEZ | EUR | 13,619,700.00 | 2.80 | | | | | |
| 190,000 | METROPOLE TELEVISION SA | EUR | 3,543,500.00 | 0.73 | | | | | |
| 160,000 | SANOFI | EUR | 14,708,800.00 | 3.02 | | | | | |
| 218,489 | SOCIETE TELEVISION FRANCAISE 1 | EUR | 3,605,068.50 | 0.74 | | | | | |
| 146,184 | VINCI SA | EUR | 7,781,374.32 | 1.60 | | | | | |
| | | | 83,491,642.82 | 17.15 | | | | | |
| Szwajcaria | | | | | | | | | |
| 250,000 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 6,274,107.62 | 1.29 | | | | | |
| 111,289 | HOLCIM LTD | CHF | 7,750,508.05 | 1.59 | | | | | |
| 140,000 | NESTLE SA | CHF | 9,850,684.48 | 2.02 | | | | | |
| 5,000 | NOVARTIS AG | CHF | 460,852.14 | 0.09 | | | | | |
| 50,000 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 12,850,177.65 | 2.65 | | | | | |
| 4,799 | SGS SA | CHF | 8,556,694.12 | 1.76 | | | | | |
| 28,103 | SYNGENTA AG | CHF | 8,909,004.77 | 1.83 | | | | | |
| 500,000 | UBS GROUP AG | CHF | 8,780,874.84 | 1.80 | | | | | |
| 16,000 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 5,050,728.53 | 1.04 | | | | | |
| | | | 68,483,632.20 | 14.07 | | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 80,000 | ADIDAS AG | EUR | 5,895,200.00 | 1.21 | | | | | |
| 220,000 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 7,119,200.00 | 1.46 | | | | | |
| 600,000 | E.ON SE | EUR | 8,331,000.00 | 1.72 | | | | | |
| 52,000 | RHEINMETALL AG | EUR | 2,340,260.00 | 0.48 | | | | | |
| 120,000 | SAP SE | EUR | 8,103,600.00 | 1.66 | | | | | |
| 20,000 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 4,957,000.00 | 1.02 | | | | | |
| 80,000 | WINCOR NIXDORF AG | EUR | 3,499,200.00 | 0.72 | | | | | |
| | | | 40,245,460.00 | 8.27 | | | | | |
| Włochy | | | | | | | | | |
| 350,000 | ANIMA HOLDING SPA | EUR | 2,415,000.00 | 0.50 | | | | | |
| 500,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA | EUR | 9,155,000.00 | 1.87 | | | | | |
| 1,800,000 | ENEL SPA | EUR | 7,581,600.00 | 1.56 | | | | | |
| 500,000 | ENI SPA | EUR | 8,065,000.00 | 1.66 | | | | | |
| 1,600,000 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 5,065,600.00 | 1.04 | | | | | |
| 1,250,000 | UNICREDIT SPA | EUR | 7,912,500.00 | 1.63 | | | | | |
| | | | 40,194,700.00 | 8.26 | | | | | |
| Hiszpania | | | | | | | | | |
| 1,500,000 | BANCO DE SABADELL SA | EUR | 3,418,500.00 | 0.70 | | | | | |
| 1,398,893 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 9,816,032.18 | 2.02 | | | | | |
| 300,000 | EBRO FOODS SA | EUR | 5,208,000.00 | 1.07 | | | | | |
| 653,900 | PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA | EUR | 3,465,670.00 | 0.71 | | | | | |
| 740,000 | TELEFONICA SA | EUR | 9,812,400.00 | 2.02 | | | | | |
| | | | 31,720,602.18 | 6.52 | | | | | |
| Szwecja | | | | | | | | | |
| 400,000 | SSAB AB | SEK | 1,832,819.97 | 0.38 | | | | | |
| 400,000 | SVENSKA CELLULOSA AB SCA | SEK | 8,581,086.91 | 1.76 | | | | | |
| 1,300,000 | TELIASONERA AB | SEK | 7,691,452.34 | 1.58 | | | | | |
| 700,000 | VOLVO AB | SEK | 7,882,551.03 | 1.62 | | | | | |
| | | | 25,987,910.25 | 5.34 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | |
| 300,000 | BINCKBANK NV | EUR | 2,273,700.00 | 0.47 | | | | | |
| 480,000 | CNH INDUSTRIAL NV | EUR | 3,657,600.00 | 0.75 | | | | | |
| 592,499 | ING GROEP NV | EUR | 8,084,648.86 | 1.66 | | | | | |
| 150,000 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 7,795,500.00 | 1.60 | | | | | |
| | | | 21,811,448.86 | 4.48 | | | | | |
| Norwegia | | | | | | | | | |
| 500,000 | STATOIL ASA | NOK | 8,249,115.27 | 1.69 | | | | | |
| | | | 8,249,115.27 | 1.69 | | | | | |
| Irlandia | | | | | | | | | |
| 240,000 | CRH PLC | GBP | 5,805,307.08 | 1.19 | | | | | |
| | | | 5,805,307.08 | 1.19 | | | | | |
| Luksemburg | | | | | | | | | |
| 493,989 | ARCELORMITTAL | EUR | 4,334,753.48 | 0.89 | | | | | |
| | | | 4,334,753.48 | 0.89 | | | | | |
| Belgia | | | | | | | | | |
| 110,000 | AGEAS | EUR | 3,674,550.00 | 0.75 | | | | | |
| | | | 3,674,550.00 | 0.75 | | | | | |
| Jersey | | | | | | | | | |
| 500,000 | UBM PLC | GBP | 3,655,961.25 | 0.75 | | | | | |
| | | | 3,655,961.25 | 0.75 | | | | | |
| Polska | | | | | | | | | |
| 160,000 | PKP CARGO SA | PLN | 3,467,522.93 | 0.71 | | | | | |
| | | | 3,467,522.93 | 0.71 | | | | | |
| Austria | | | | | | | | | |
| 100,000 | OMV AG | EUR | 2,556,000.00 | 0.53 | | | | | |
| | | | 2,556,000.00 | 0.53 | | | | | |
| Dania | | | | | | | | | |
| 1,100 | AP MOELLER - MAERSK A/S | DKK | 2,140,884.47 | 0.44 | | | | | |
| | | | 2,140,884.47 | 0.44 | | | | | |
| | | | 467,705,359.44 | 96.08 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|-------|--------|-----------------------------|--------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 467,705,359.44 | 96.08 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---------------------|--------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 342,237,008.39 | PLN | 82,764,452.81 | EUR | 15/04/2015 | 82,764,452.81 | 1,226,829.04 |
| 9,539,961.74 | USD | 8,731,842.79 | EUR | 30/04/2015 | 8,731,842.79 | 147,372.17 |
| 3,090,765.80 | USD | 2,949,857.78 | CHF | 30/04/2015 | 2,828,687.87 | 46,681.31 |
| 1,207,346.83 | USD | 10,282,655.94 | SEK | 30/04/2015 | 1,105,041.50 | 13,508.77 |
| 6,119,229.81 | USD | 4,113,974.53 | GBP | 30/04/2015 | 5,600,894.78 | 12,320.24 |
| 363,959.40 | USD | 2,873,055.54 | NOK | 30/04/2015 | 333,430.45 | 7,226.48 |
| 225,186.65 | USD | 1,536,576.57 | DKK | 30/04/2015 | 206,232.03 | 3,782.89 |
| 399,595.99 | USD | 1,503,431.01 | PLN | 30/04/2015 | 365,807.07 | 3,233.26 |
| 110,509.40 | USD | 101,825.70 | EUR | 01/04/2015 | 101,825.70 | 1,069.46 |
| 56.44 | EUR | 61.25 | USD | 01/04/2015 | 56.44 | (0.59) |
| 20,280.71 | NOK | 2,552.30 | USD | 30/04/2015 | 2,338.29 | (35.32) |
| 36,986.53 | GBP | 55,049.34 | USD | 30/04/2015 | 50,422.73 | (143.00) |
| 1,059,757.97 | SEK | 123,166.13 | USD | 30/04/2015 | 113,469.50 | (213.68) |
| 413,169.74 | DKK | 60,028.34 | USD | 30/04/2015 | 55,319.73 | (531.29) |
| 60,253.71 | EUR | 65,738.48 | USD | 30/04/2015 | 60,253.71 | (931.66) |
| 190,821.19 | CHF | 198,074.63 | USD | 30/04/2015 | 182,742.27 | (1,287.02) |
| 949,616.49 | PLN | 253,388.91 | USD | 30/04/2015 | 231,940.10 | (2,964.52) |
| 3,214,328.33 | EUR | 13,297,599.15 | PLN | 15/04/2015 | 3,214,328.33 | (49,148.06) |
| | | | 105,949,086.10 | | 1,406,768.48 | |
| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | | | |
| Prawa poboru | | | | | | |
| 1,500,000 | BANCO DE SABADELL SA | 17/04/2015 | EUR | 354,000.00 | | |
| 740,000 | TELEFONICA SA | 12/04/2015 | EUR | 111,000.00 | | |
| | | | 465,000.00 | | | |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 1,871,768.48 | | | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 467,705,359.44 | 96.08 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,871,768.48 | 0.38 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 27,253,561.96 | 5.60 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (10,029,150.86) | (2.06) |
| Aktywa netto ogółem | 486,801,539.02 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|----------------------|------------|--------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 494,527,849.81 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 671,461,032.12 | | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 42,370 |
| | 30/09/2013 EUR | 514,610,340.27 | | | 30/09/2014 | 38,078 |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,554.65 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 4,225 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,704.36 | | 30/09/2014 | 4,913 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,894.24 | | 30/09/2013 | 8,558 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 354.52 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 320.86 | Distribution N (EUR) | 15/12/2014 EUR | 2.80 | |
| | 30/09/2013 EUR | 290.12 | Distribution N (EUR) | 16/12/2013 EUR | 1.35 | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 1.60 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,696.71 | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 1.35 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,890.21 | Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 1.95 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 342.24 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 310.60 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% | |
| | 30/09/2013 EUR | 282.25 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.84% | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 0.85% | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,217.86 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,420.30 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.21% | |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 170.15 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% | |
| | 30/09/2014 EUR | 156.46 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.84% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 169.64 | | 31/03/2015 | 244.37% | |
| | 30/09/2014 EUR | 155.34 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 141.79 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 53,957 | |
| | | | 30/09/2014 | 73,155 | | |
| | | | 30/09/2013 | 60,440 | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 53,957 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 35,787 | |
| | 30/09/2014 | 73,155 | 30/09/2014 | 139,235 | | |
| | 30/09/2013 | 60,440 | 30/09/2013 | 189,843 | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 35,787 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 | 139,235 | 30/09/2014 | 835 | | |
| | 30/09/2013 | 189,843 | 30/09/2013 | 800 | | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | - | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 36,034 | |
| | 30/09/2014 | 835 | 30/09/2014 | 40,256 | | |
| | 30/09/2013 | 800 | 30/09/2013 | 42,028 | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 36,034 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 | 40,256 | 30/09/2014 | 5,199 | | |
| | 30/09/2013 | 42,028 | 30/09/2013 | 3,778 | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | - | | | | |
| | 30/09/2014 | 5,199 | | | | |
| | 30/09/2013 | 3,778 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 468,869,972.56 |
| Akcje | | 468,869,972.56 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 106,217.40 |
| Warranty i prawa poboru | | 106,217.40 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 28,372,004.07 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,501,492.23 |
| Aktywa ogółem | | 498,849,686.26 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (4,321,836.45) |
| Zobowiązania ogółem | | (4,321,836.45) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 494,527,849.81 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| Wielka Brytania | | | | |
| 302,224 | BHP BILLITON PLC | GBP | 6,155,381.81 | 1.24 |
| 2,118,333 | BP PLC | GBP | 12,786,548.52 | 2.59 |
| 3,464,756 | CENTRICA PLC | GBP | 12,116,273.94 | 2.45 |
| 711,690 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GBP | 15,208,145.55 | 3.07 |
| 2,219,081 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 17,606,010.42 | 3.55 |
| 2,014,824 | J SAINSBURY PLC | GBP | 7,218,517.61 | 1.46 |
| 635,259 | JOHN WOOD GROUP PLC | GBP | 5,575,713.62 | 1.13 |
| 1,924,449 | KINGFISHER PLC | GBP | 10,123,975.77 | 2.05 |
| 1,821,905 | MITIE GROUP PLC | GBP | 6,950,414.69 | 1.41 |
| 377,244 | PETROFAC LTD | GBP | 4,969,253.46 | 1.00 |
| 654,355 | REXAM PLC | GBP | 5,236,823.01 | 1.06 |
| 158,735 | RIO TINTO PLC | GBP | 6,081,935.77 | 1.23 |
| 675,600 | ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | GBP | 8,899,353.31 | 1.80 |
| 1,510,296 | ROYAL MAIL PLC | GBP | 9,151,842.23 | 1.85 |
| 1,259,133 | RSA INSURANCE GROUP PLC | GBP | 7,325,317.27 | 1.48 |
| 2,236,425 | SPIRENT COMMUNICATIONS PLC | GBP | 2,697,091.50 | 0.55 |
| 3,893,018 | VODAFONE GROUP PLC | GBP | 11,862,396.11 | 2.40 |
| 200,843 | WEIR GROUP PLC/THE | GBP | 4,722,118.93 | 0.95 |
| | | | 154,687,113.52 | 31.27 |
| Szwajcaria | | | | |
| 319,928 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 8,029,050.82 | 1.62 |
| 151,975 | JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 7,103,594.50 | 1.44 |
| 247,004 | NESTLE SA | CHF | 17,379,703.36 | 3.51 |
| 48,041 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 12,346,707.69 | 2.50 |
| 4,136 | SGS SA | CHF | 7,374,554.47 | 1.49 |
| 32,330 | SYNGENTA AG | CHF | 10,249,016.98 | 2.07 |
| | | | 62,482,627.82 | 12.63 |
| Niemcy | | | | |
| 643,021 | AIXTRON SE | EUR | 4,519,794.61 | 0.91 |
| 66,102 | ALLIANZ SE | EUR | 10,698,608.70 | 2.16 |
| 384,188 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 12,432,323.68 | 2.51 |
| 727,727 | E.ON SE | EUR | 10,104,489.40 | 2.04 |
| 204,928 | SAP SE | EUR | 13,838,787.84 | 2.81 |
| 10,114 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 2,506,754.90 | 0.51 |
| | | | 54,100,759.13 | 10.94 |
| Francja | | | | |
| 263,291 | BNP PARIBAS SA | EUR | 14,894,371.87 | 3.01 |
| 112,971 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 9,323,496.63 | 1.89 |
| 119,151 | CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 4,872,680.15 | 0.99 |
| 526,247 | GDF SUEZ | EUR | 9,685,576.04 | 1.96 |
| 143,358 | SANOFI | EUR | 13,178,900.94 | 2.66 |
| | | | 51,955,025.63 | 10.51 |
| Holandia | | | | |
| 1,050,629 | BINCKBANK NV | EUR | 7,962,717.19 | 1.61 |
| 985,481 | CNH INDUSTRIAL NV | EUR | 7,509,365.22 | 1.52 |
| 1,047,465 | ING GROEP NV | EUR | 14,292,659.93 | 2.90 |
| 152,666 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 7,934,052.02 | 1.60 |
| 254,465 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 7,083,033.28 | 1.43 |
| | | | 44,781,827.64 | 9.06 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Szwecja | | | | |
| 184,707 | ELECTROLUX AB | SEK | 4,929,652.01 | 1.00 |
| 473,292 | SVENSKA CELLULOSA AB SCA | SEK | 10,153,399.47 | 2.05 |
| 165,764 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | SEK | 1,940,009.88 | 0.39 |
| | | | 17,023,061.36 | 3.44 |
| Austria | | | | |
| 91,359 | LENZING AG | EUR | 5,720,900.58 | 1.16 |
| 332,841 | OMV AG | EUR | 8,507,415.96 | 1.72 |
| | | | 14,228,316.54 | 2.88 |
| Włochy | | | | |
| 4,273,601 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 13,530,220.77 | 2.74 |
| | | | 13,530,220.77 | 2.74 |
| Portugalia | | | | |
| 1,008,500 | GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 10,150,552.50 | 2.05 |
| | | | 10,150,552.50 | 2.05 |
| Dania | | | | |
| 1,479,271 | TDC A/S | DKK | 9,860,824.44 | 1.99 |
| | | | 9,860,824.44 | 1.99 |
| Hiszpania | | | | |
| 708,116 | TELEFONICA SA | EUR | 9,389,618.16 | 1.90 |
| | | | 9,389,618.16 | 1.90 |
| Jersey | | | | |
| 1,212,472 | UBM PLC | GBP | 8,865,501.29 | 1.79 |
| | | | 8,865,501.29 | 1.79 |
| Irlandia | | | | |
| 293,178 | CRH PLC | EUR | 7,103,702.94 | 1.44 |
| | | | 7,103,702.94 | 1.44 |
| Belgia | | | | |
| 164,233 | AGEAS | EUR | 5,486,203.37 | 1.11 |
| | | | 5,486,203.37 | 1.11 |
| Luksemburg | | | | |
| 595,398 | ARCELORMITTAL | EUR | 5,224,617.45 | 1.06 |
| | | | 5,224,617.45 | 1.06 |
| | | | 468,869,972.56 | 94.81 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 468,869,972.56 | 94.81 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR |
|--|--------------------------|--------|-----------------------------|
| Prawa poboru | | | |
| 708,116 | TELEFONICA SA 12/04/2015 | EUR | 106,217.40 |
| | | | 106,217.40 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 106,217.40 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|--|----------------|----------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 468,869,972.56 | 94.81 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 106,217.40 | 0.02 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 28,372,004.07 | 5.74 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (2,820,344.22) | (0.57) |
| Aktywa netto ogółem | 494,527,849.81 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 154,136,048.07 |
| | 30/09/2014 EUR | 126,655,352.85 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,195.13 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,276.15 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 306.76 |
| | 30/09/2014 EUR | 262.61 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,518.90 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,532.04 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 7 |
| | 30/09/2014 | 7 |
| | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 29 |
| | 30/09/2014 | 29 |
| | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 23,636 |
| | 30/09/2014 | 22,887 |
| | 30/09/2013 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.09% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 42.15% |

* 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 Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 151,145,705.83 |
| Akcje | | 151,145,705.83 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,535,059.52 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 826,605.21 |
| Aktywa ogółem | | 154,507,370.56 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (371,322.49) |
| Zobowiązania ogółem | | (371,322.49) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 154,136,048.07 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Akcje | | | | | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 261,201 | AVIVA PLC | GBP | 1,949,595.45 | 1.26 | 14,701 | ASML HOLDING NV | EUR | 1,393,507.79 | 0.90 |
| 128,156 | BG GROUP PLC | GBP | 1,468,484.55 | 0.95 | 221,702 | ING GROEP NV | EUR | 3,025,123.79 | 1.96 |
| 110,656 | BHP BILLITON PLC | GBP | 2,253,725.48 | 1.46 | 588,815 | KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 1,860,066.59 | 1.21 |
| 105,311 | COMPASS GROUP PLC | GBP | 1,705,993.04 | 1.11 | 81,454 | KONINKLIJKE PHILIPS NV | EUR | 2,152,421.95 | 1.40 |
| 93,968 | DIAGEO PLC | GBP | 2,415,194.29 | 1.57 | 130,583 | REED ELSEVIER NV | EUR | 3,028,219.77 | 1.96 |
| 297,404 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 2,359,579.45 | 1.53 | 86,841 | UNILEVER NV | EUR | 3,379,417.52 | 2.20 |
| 66,500 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 1,151,724.55 | 0.75 | | | | 17,229,305.57 | 11.18 |
| 250,175 | NATIONAL GRID PLC | GBP | 2,990,096.99 | 1.94 | | | | | |
| 21,757 | NEXT PLC | GBP | 2,112,619.32 | 1.37 | | | | | |
| 131,043 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 3,028,489.05 | 1.97 | | | | | |
| 45,525 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 3,649,672.16 | 2.38 | | | | | |
| 54,718 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | GBP | 1,587,517.64 | 1.03 | | | | | |
| 83,229 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | GBP | 2,310,012.30 | 1.50 | | | | | |
| 128,383 | SSE PLC | GBP | 2,658,246.44 | 1.72 | | | | | |
| 796,702 | VODAFONE GROUP PLC | GBP | 2,427,626.77 | 1.57 | | | | | |
| | | | 34,068,577.48 | 22.11 | | | | | |
| Szwajcaria | | | | | | | | | |
| 22,159 | ACTELION LTD | CHF | 2,391,833.04 | 1.55 | | | | | |
| 100,144 | NESTLE SA | CHF | 7,046,335.33 | 4.58 | | | | | |
| 93,349 | NOVARTIS AG | CHF | 8,604,017.24 | 5.59 | | | | | |
| 3,100 | PARTNERS GROUP HOLDING AG | CHF | 863,276.95 | 0.56 | | | | | |
| 11,523 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 2,961,451.94 | 1.92 | | | | | |
| 5,080 | SWISSCOM AG | CHF | 2,748,969.82 | 1.78 | | | | | |
| | | | 24,615,884.32 | 15.98 | | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 21,741 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 2,531,739.45 | 1.64 | | | | | |
| 5,736 | CONTINENTAL AG | EUR | 1,263,640.80 | 0.82 | | | | | |
| 19,773 | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 1,503,934.38 | 0.98 | | | | | |
| 64,621 | DEUTSCHE WOHNEN AG | EUR | 1,540,564.64 | 1.00 | | | | | |
| 45,821 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 2,547,189.39 | 1.65 | | | | | |
| 46,847 | GEA GROUP AG | EUR | 2,109,988.88 | 1.37 | | | | | |
| 23,864 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 2,614,301.20 | 1.70 | | | | | |
| 10,945 | LINDE AG | EUR | 2,075,719.25 | 1.35 | | | | | |
| 56,132 | SAP SE | EUR | 3,790,593.96 | 2.45 | | | | | |
| 30,636 | SYMRISE AG | EUR | 1,802,622.24 | 1.17 | | | | | |
| | | | 21,780,294.19 | 14.13 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 109,703 | AXA SA | EUR | 2,573,083.87 | 1.67 | | | | | |
| 53,302 | BNP PARIBAS SA | EUR | 3,015,294.14 | 1.95 | | | | | |
| 34,098 | CAP GEMINI SA | EUR | 2,604,064.26 | 1.69 | | | | | |
| 21,981 | DASSAULT SYSTEMES | EUR | 1,387,880.34 | 0.90 | | | | | |
| 35,275 | EDENRED | EUR | 818,909.13 | 0.53 | | | | | |
| 19,621 | FAURECIA | EUR | 798,574.70 | 0.52 | | | | | |
| 11,496 | KERING | EUR | 2,089,972.80 | 1.36 | | | | | |
| 14,290 | L'OREAL SA | EUR | 2,448,591.50 | 1.59 | | | | | |
| 10,256 | PERNOD RICARD SA | EUR | 1,129,698.40 | 0.73 | | | | | |
| 25,226 | PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 1,811,983.58 | 1.18 | | | | | |
| 7,732 | UNIBAIL-RODAMCO SE | EUR | 1,941,118.60 | 1.26 | | | | | |
| | | | 20,619,171.32 | 13.38 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | |
| 79,898 | ARCADIS NV | EUR | 2,390,548.16 | 1.55 | | | | | |
| | | | | | Dania | | | | |
| | | | | | 78,221 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 3,894,955.00 | 2.52 |
| | | | | | 17,205 | TRYG A/S | DKK | 1,889,597.92 | 1.23 |
| | | | | | | | | 5,784,552.92 | 3.75 |
| | | | | | Irlandia | | | | |
| | | | | | 110,413 | EXPERIAN PLC | GBP | 1,704,705.22 | 1.11 |
| | | | | | 13,378 | KERRY GROUP PLC | EUR | 834,385.86 | 0.54 |
| | | | | | 28,406 | SHIRE PLC | GBP | 2,106,472.12 | 1.36 |
| | | | | | | | | 4,645,563.20 | 3.01 |
| | | | | | Szwecja | | | | |
| | | | | | 43,982 | ASSA ABLOY AB | SEK | 2,440,745.71 | 1.59 |
| | | | | | 44,803 | LUNDIN PETROLEUM AB | SEK | 571,270.02 | 0.37 |
| | | | | | 26,505 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | SEK | 1,114,029.41 | 0.72 |
| | | | | | | | | 4,126,045.14 | 2.68 |
| | | | | | Włochy | | | | |
| | | | | | 62,763 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA | EUR | 1,149,190.53 | 0.75 |
| | | | | | 778,541 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 2,464,860.81 | 1.59 |
| | | | | | | | | 3,614,051.34 | 2.34 |
| | | | | | Hiszpania | | | | |
| | | | | | 103,832 | INDITEX SA | EUR | 3,102,500.16 | 2.01 |
| | | | | | | | | 3,102,500.16 | 2.01 |
| | | | | | Austria | | | | |
| | | | | | 38,898 | AMS AG | CHF | 1,739,487.18 | 1.13 |
| | | | | | 20,707 | LENZING AG | EUR | 1,296,672.34 | 0.84 |
| | | | | | | | | 3,036,159.52 | 1.97 |
| | | | | | Jersey | | | | |
| | | | | | 128,450 | WPP PLC | GBP | 2,718,223.77 | 1.76 |
| | | | | | | | | 2,718,223.77 | 1.76 |
| | | | | | Norwegia | | | | |
| | | | | | 121,847 | STATOIL ASA | NOK | 2,010,259.90 | 1.30 |
| | | | | | | | | 2,010,259.90 | 1.30 |
| | | | | | Finlandia | | | | |
| | | | | | 42,670 | SAMPO OYJ | EUR | 2,006,343.40 | 1.30 |
| | | | | | | | | 2,006,343.40 | 1.30 |
| | | | | | Stany Zjednoczone | | | | |
| | | | | | 39,215 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 1,788,773.60 | 1.16 |
| | | | | | | | | 1,788,773.60 | 1.16 |
| | | | | | | | | 151,145,705.83 | 98.06 |
| | | | | | Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 151,145,705.83 | 98.06 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 151,145,705.83 | 98.06 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,535,059.52 | 1.64 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 455,282.72 | 0.30 |
| Aktywa netto ogółem | 154,136,048.07 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|----------------|--------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 200,758,011.47 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 215,446,238.53 | | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 0.90 |
| | 30/09/2013 EUR | 214,171,158.12 | | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 0.45 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 0.45 | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 63.06 | Oplaty bieżące w % * | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.69% |
| | 30/09/2014 EUR | 54.47 | | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.98% |
| | 30/09/2013 EUR | 48.16 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.64% |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 59.40 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.15% | |
| | 30/09/2014 EUR | 51.39 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.15% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.65% | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 58.83 | Współczynnik obrotu portfela w % * | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 33.13% |
| | 30/09/2014 EUR | 51.06 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 45.58 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 54.60 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 47.52 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 42.63 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 13,203.15 | | | | |
| | 30/09/2014 CZK | 11,519.21 | | | | |
| | 30/09/2013 CZK | 10,362.52 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 41.63 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 37.09 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 33.55 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 566,850 | | | | |
| | 30/09/2014 | 736,550 | | | | |
| | 30/09/2013 | 667,981 | | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 30,089 | | | | |
| | 30/09/2014 | 29,518 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 2,303,510 | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,940,725 | | | | |
| | 30/09/2013 | 3,489,875 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 251,464 | | | | |
| | 30/09/2014 | 191,648 | | | | |
| | 30/09/2013 | 210,991 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 5,467 | | | | |
| | 30/09/2014 | 7,280 | | | | |
| | 30/09/2013 | 5,618 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 272,762 | | | | |
| | 30/09/2014 | 309,901 | | | | |
| | 30/09/2013 | 347,953 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 198,873,117.18 |
| Akcje | | 198,873,117.18 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 27,077.85 |
| Warranty i prawa poboru | | 27,077.85 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,743,661.52 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 17,716,582.92 |
| Aktywa ogółem | | 218,360,439.47 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (17,581,277.81) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (21,150.19) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (21,150.19) |
| Zobowiązania ogółem | | (17,602,428.00) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 200,758,011.47 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 338,809 | AVIVA PLC | GBP | 2,528,858.94 | 1.26 | 22,246 | SWISS RE AG | CHF | 2,006,706.56 | 1.00 |
| 930,352 | BARCLAYS PLC | GBP | 3,119,708.38 | 1.55 | | | | 30,481,877.38 | 15.18 |
| 218,977 | BG GROUP PLC | GBP | 2,509,163.37 | 1.25 | Holandia | | | | |
| 383,671 | BT GROUP PLC | GBP | 2,322,784.89 | 1.16 | 49,502 | AIRBUS GROUP NV | EUR | 2,991,900.88 | 1.49 |
| 99,488 | CAPITA PLC | GBP | 1,534,655.15 | 0.76 | 37,362 | ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 1,608,434.10 | 0.80 |
| 64,963 | CARNIVAL PLC | GBP | 2,959,573.86 | 1.47 | 32,811 | ASML HOLDING NV | EUR | 3,110,154.69 | 1.55 |
| 56,139 | CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 2,125,360.53 | 1.06 | 147,810 | BINCKBANK NV | EUR | 1,120,251.99 | 0.56 |
| 694,969 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 5,513,828.23 | 2.74 | 333,979 | ING GROEP NV | EUR | 4,557,143.46 | 2.27 |
| 92,132 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 3,773,271.52 | 1.88 | | | | 13,387,885.12 | 6.67 |
| 178,225 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 4,118,895.79 | 2.05 | Włochy | | | | |
| 119,243 | RIO TINTO PLC | GBP | 4,568,798.74 | 2.28 | 593,700 | ENEL SPA | EUR | 2,500,664.40 | 1.24 |
| 189,326 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | GBP | 5,254,723.58 | 2.62 | 59,163 | PRYSMIAN SPA | EUR | 1,135,337.97 | 0.57 |
| 67,096 | SABMILLER PLC | GBP | 3,283,037.17 | 1.64 | 391,742 | UNICREDIT SPA | EUR | 2,479,726.86 | 1.24 |
| 581,163 | SPIRENT COMMUNICATIONS PLC | GBP | 700,872.96 | 0.35 | | | | 6,115,729.23 | 3.05 |
| 114,475 | SSE PLC | GBP | 2,370,273.02 | 1.18 | Dania | | | | |
| 1,293,175 | VODAFONE GROUP PLC | GBP | 3,940,427.22 | 1.96 | 1,076 | AP MOELLER - MAERSK A/S | DKK | 2,094,174.27 | 1.04 |
| | | | 50,624,233.35 | 25.21 | 79,443 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 3,955,803.56 | 1.97 |
| | | | | | | | | 6,049,977.83 | 3.01 |
| Niemcy | | | | | Hiszpania | | | | |
| 23,576 | ALLIANZ SE | EUR | 3,815,775.60 | 1.90 | 515,864 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 3,619,817.69 | 1.81 |
| 28,520 | BAYER AG | EUR | 3,991,374.00 | 1.99 | 180,519 | TELEFONICA SA | EUR | 2,393,681.94 | 1.19 |
| 14,484 | CONTINENTAL AG | EUR | 3,190,825.20 | 1.59 | | | | 6,013,499.63 | 3.00 |
| 75,690 | DAIMLER AG | EUR | 6,791,663.70 | 3.37 | Szwecja | | | | |
| 87,341 | DEUTSCHE POST AG | EUR | 2,541,186.40 | 1.27 | 126,492 | BOLIDEN AB | SEK | 2,340,767.72 | 1.17 |
| 33,540 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 1,864,488.60 | 0.93 | 241,799 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | SEK | 2,829,881.34 | 1.41 |
| 38,182 | GEA GROUP AG | EUR | 1,719,717.28 | 0.86 | | | | 5,170,649.06 | 2.58 |
| 43,654 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 4,782,295.70 | 2.38 | Jersey | | | | |
| 38,304 | SAP SE | EUR | 2,586,669.12 | 1.29 | 143,842 | WPP PLC | GBP | 3,043,945.07 | 1.52 |
| 38,806 | SIEMENS AG | EUR | 3,907,764.20 | 1.95 | | | | 3,043,945.07 | 1.52 |
| 59,253 | STROEER MEDIA SE | EUR | 1,889,281.91 | 0.94 | Portugalia | | | | |
| 24,804 | SYMRISE AG | EUR | 1,459,467.36 | 0.73 | 233,810 | GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 2,353,297.65 | 1.17 |
| 14,194 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 3,517,982.90 | 1.75 | | | | 2,353,297.65 | 1.17 |
| | | | 42,058,491.97 | 20.95 | Finlandia | | | | |
| | | | | | 100,063 | FORTUM OYJ | EUR | 1,957,232.28 | 0.97 |
| Francja | | | | | | | | 1,957,232.28 | 0.97 |
| 204,423 | AXA SA | EUR | 4,794,741.47 | 2.39 | Belgia | | | | |
| 93,071 | BNP PARIBAS SA | EUR | 5,265,026.47 | 2.62 | 2,263 | AGEAS | EUR | 2.26 | 0.00 |
| 114,977 | GDF SUEZ | EUR | 2,116,151.69 | 1.05 | 80,686 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | EUR | 80.69 | 0.00 |
| 19,764 | L'OREAL SA | EUR | 3,386,561.40 | 1.69 | 998 | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA | EUR | 1.00 | 0.00 |
| 25,200 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 4,136,580.00 | 2.06 | | | | 83.95 | 0.00 |
| 33,837 | PERNOD RICARD SA | EUR | 3,727,145.55 | 1.86 | Portfel papierów wartościowych ogółem | | | | |
| 38,072 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 2,754,509.20 | 1.37 | | | | 198,873,117.18 | 99.06 |
| 33,054 | TECHNIP SA | EUR | 1,863,253.98 | 0.93 | | | | | |
| 77,196 | TOTAL SA | EUR | 3,572,244.90 | 1.78 | | | | 198,873,117.18 | 99.06 |
| | | | 31,616,214.66 | 15.75 | | | | | |
| Szwajcaria | | | | | | | | | |
| 146,457 | ABB LTD | CHF | 2,896,354.22 | 1.44 | | | | | |
| 10,579 | ACTELION LTD | CHF | 1,141,892.76 | 0.57 | | | | | |
| 120,334 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 3,019,953.87 | 1.50 | | | | | |
| 96,175 | NESTLE SA | CHF | 6,767,068.43 | 3.37 | | | | | |
| 83,758 | NOVARTIS AG | CHF | 7,720,010.67 | 3.85 | | | | | |
| 21,386 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 5,496,277.98 | 2.74 | | | | | |
| 3,629 | SWATCH GROUP AG/THE | CHF | 1,433,612.89 | 0.71 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------------------|---------------------|---------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 136,477.59 EUR | 3,729,752.83 CZK | 15/04/2015 | 136,477.59 | 1,128.88 |
| 77,121,241.64 CZK | 2,820,925.80 EUR | 15/04/2015 | 2,820,925.80 | (22,279.07) |
| | | | 2,957,403.39 | (21,150.19) |
| Liczba/Wartość nominalna | Nazwa | | Waluta | Wartość rynkowa w EUR |
| Prawa poboru | | | | |
| 180,519 | TELEFONICA SA 12/04/2015 | | EUR | 27,077.85 |
| | | | | 27,077.85 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 5,927.66 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 198,873,117.18 | 99.06 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 5,927.66 | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,743,661.52 | 0.87 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 135,305.11 | 0.07 |
| Aktywa netto ogółem | 200,758,011.47 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|-------------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 403,924,561.30 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 245,794,814.14 | | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2,914 |
| | 30/09/2013 EUR | 153,669,492.79 | | | 30/09/2014 | 2,722 |
| | | | | 30/09/2013 | 1,533 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,210.75 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | 939.12 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 EUR | 798.89 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,118.83 | Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 6,984 | |
| | 30/09/2014 EUR | 868.68 | | 30/09/2014 | 5,986 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 3,657 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,105.94 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 4,224 | |
| | 30/09/2014 EUR | 862.31 | | 30/09/2014 | 3,986 | |
| | 30/09/2013 EUR | 741.23 | | 30/09/2013 | 4,087 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,029.28 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 804.51 | Distribution I (EUR) | 15/12/2014 EUR | 259.00 | |
| | 30/09/2013 EUR | 695.00 | Distribution I (EUR) | 16/12/2013 EUR | 147.95 | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 26,552.69 | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 99.00 | |
| | 30/09/2014 CZK | 20,796.14 | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 35.05 | |
| | 30/09/2013 CZK | 18,041.69 | Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 21.00 | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% | |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,029.54 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2014 EUR | 6,478.81 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,659.16 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 3,051.95 | Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% | |
| | 30/09/2014 EUR | 2,475.65 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2013 EUR | 2,163.01 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 34.60% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 159,177 | | | | |
| | 30/09/2014 | 103,487 | | | | |
| | 30/09/2013 | 71,480 | | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 973 | | | | |
| | 30/09/2014 | 676 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 115,957 | | | | |
| | 30/09/2014 | 102,896 | | | | |
| | 30/09/2013 | 79,409 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 9,805 | | | | |
| | 30/09/2014 | 10,672 | | | | |
| | 30/09/2013 | 10,204 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 402,604,237.19 |
| Akcje | | 402,604,237.19 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,301,159.65 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 4,824,028.55 |
| Aktywa ogółem | | 409,729,425.39 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (5,780,749.48) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (24,114.61) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (24,114.61) |
| Zobowiązania ogółem | | (5,804,864.09) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 403,924,561.30 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 13,687 | FONCIERE DES REGIONS | EUR | 1,228,408.25 | 0.30 |
| 173,000 | FONCIERE DES REGIONS | EUR | 15,945,410.00 | 3.95 |
| 131,000 | GECINA SA | EUR | 16,486,350.00 | 4.08 |
| 191,000 | ICADE | EUR | 16,055,460.00 | 3.97 |
| 748,000 | KLEPIERRE | EUR | 34,176,120.00 | 8.46 |
| 152,000 | UNIBAIL-RODAMCO SE | EUR | 38,159,600.00 | 9.46 |
| | | | 122,051,348.25 | 30.22 |
| Niemcy | | | | |
| 1,130,000 | DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN SE | EUR | 35,482,000.00 | 8.78 |
| 350,000 | DEUTSCHE EUROSHOP AG | EUR | 16,194,500.00 | 4.01 |
| 1,505,000 | DEUTSCHE WOHNEN AG | EUR | 35,879,200.00 | 8.89 |
| 249,000 | LEG IMMOBILIEN AG | EUR | 18,393,630.00 | 4.55 |
| | | | 105,949,330.00 | 26.23 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 1,740,000 | BRITISH LAND CO PLC/THE | GBP | 20,022,089.47 | 4.96 |
| 299,000 | DERWENT LONDON PLC | GBP | 14,150,795.39 | 3.50 |
| 3,000,000 | INTU PROPERTIES PLC | GBP | 14,430,334.75 | 3.57 |
| 1,170,000 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 20,263,424.38 | 5.02 |
| 1,080,000 | SHAFTESBURY PLC | GBP | 12,397,647.94 | 3.07 |
| | | | 81,264,291.93 | 20.12 |
| Szwajcaria | | | | |
| 163,000 | PSP SWISS PROPERTY AG | CHF | 14,320,638.67 | 3.55 |
| 245,000 | SWISS PRIME SITE AG | CHF | 19,845,639.89 | 4.91 |
| | | | 34,166,278.56 | 8.46 |
| Szwecja | | | | |
| 1,460,000 | FABEGE AB | SEK | 19,514,523.12 | 4.83 |
| 800,000 | HUFVUDSTADEN AB | SEK | 10,217,841.79 | 2.53 |
| | | | 29,732,364.91 | 7.36 |
| Austria | | | | |
| 4,400,000 | IMMOFINANZ AG | EUR | 12,042,800.00 | 2.98 |
| | | | 12,042,800.00 | 2.98 |
| Holandia | | | | |
| 240,000 | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | EUR | 10,237,200.00 | 2.53 |
| | | | 10,237,200.00 | 2.53 |
| Hiszpania | | | | |
| 490,000 | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 6,213,200.00 | 1.54 |
| | | | 6,213,200.00 | 1.54 |
| Polska | | | | |
| 150,879 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOSCI SA | PLN | 947,423.54 | 0.23 |
| | | | 947,423.54 | 0.23 |
| | | | 402,604,237.19 | 99.67 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 402,604,237.19 | 99.67 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|---------------|-----|------------|---------------------|--------------------|
| 370,793.06 | EUR | 10,189,005.20 | CZK | 15/04/2015 | 370,793.06 | 1,045.04 |
| 88,593,656.40 | CZK | 3,240,127.94 | EUR | 15/04/2015 | 3,240,127.94 | (25,159.65) |
| | | | | | 3,610,921.00 | (24,114.61) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (24,114.61)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 402,604,237.19 | 99.67 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (24,114.61) | (0.01) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,301,159.65 | 0.57 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (956,720.93) | (0.23) |
| Aktywa netto ogółem | 403,924,561.30 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|----------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 597,899,567.26 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1,021 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | 30/09/2014 | - |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,307.14 | Distribution X (EUR) | 31/03/2015 | 24,735 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 23,646.54 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 PLN | - | | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 4.15 |
| | 30/09/2013 PLN | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 284.52 | Distribution X (EUR) | 15/12/2014 EUR | 4.20 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Oplaty bieżące w % * | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 288.88 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.71% | |
| | 30/09/2014 EUR | - | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.71% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.30% | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,805.09 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.80% | |
| | 30/09/2014 EUR | - | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.11% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.30% | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 279.93 | Distribution X (EUR) | 31/03/2015 | 1.80% | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| Distribution X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 283.09 | | 31/03/2015 | (72.89%) | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 6,467 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 24,308 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1,037 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 40,039 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 58,309 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 508,070,317.50 |
| Akcje | | 101,357,398.81 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 28,734,896.08 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 377,978,022.61 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 2,839,870.38 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 2,839,870.38 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 59,514,063.92 |
| Depozyty zabezpieczające | | 20,889,175.00 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 15,501,790.57 |
| Aktywa ogółem | | 606,815,217.37 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (8,500,821.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (414,829.11) |
| Kontrakty terminowe futures | | (414,829.11) |
| Zobowiązania ogółem | | (8,915,650.11) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 597,899,567.26 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 ryнку regulowanym | | | | | | | | | |
| Akcje | | | | | | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 22,727 | ABBVIE INC | USD | 1,238,769.63 | 0.21 | 168,900 | RESONA HOLDINGS INC | JPY | 782,346.03 | 0.13 |
| 10,577 | AMERICAN AIRLINES GROUP INC | USD | 519,789.63 | 0.09 | 17,600 | SOFTBANK CORP | JPY | 953,792.88 | 0.16 |
| 9,411 | AMGEN INC | USD | 1,400,696.79 | 0.23 | 31,600 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 1,128,944.25 | 0.19 |
| 18,981 | APPLE INC | USD | 2,199,074.33 | 0.36 | 29,300 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 1,907,010.45 | 0.32 |
| 39,416 | BARRICK GOLD CORP | USD | 402,234.04 | 0.07 | | | | 8,567,719.25 | 1.43 |
| 1,716 | BIOGEN INC | USD | 674,640.45 | 0.11 | Holandia | | | | |
| 22,045 | BLACKSTONE GROUP LP/THE | USD | 798,258.89 | 0.13 | 73,964 | ING GROEP NV | EUR | 1,009,238.78 | 0.17 |
| 16,652 | BORGWARNER INC | USD | 937,721.56 | 0.16 | 17,324 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 900,328.28 | 0.15 |
| 10,852 | CELGENE CORP | USD | 1,164,821.75 | 0.19 | 52,560 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 1,463,007.60 | 0.24 |
| 75,821 | CITIGROUP INC | USD | 3,637,148.90 | 0.60 | 27,838 | SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV | USD | 1,489,099.72 | 0.25 |
| 11,059 | DELTA AIR LINES INC | USD | 462,954.04 | 0.08 | 80,496 | UNILEVER NV | EUR | 3,132,501.84 | 0.53 |
| 47,939 | EMC CORP/MA | USD | 1,140,894.64 | 0.19 | | | | 7,994,176.22 | 1.34 |
| 10,299 | EOG RESOURCES INC | USD | 879,250.75 | 0.15 | Szwajcaria | | | | |
| 4,335 | EQUINIX INC | USD | 939,855.45 | 0.16 | 7,727 | ACTELION LTD | CHF | 834,049.10 | 0.14 |
| 18,348 | ESTEE LAUDER COS INC/THE | USD | 1,420,688.72 | 0.24 | 17,924 | JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 837,801.14 | 0.14 |
| 26,946 | EXXON MOBIL CORP | USD | 2,132,697.77 | 0.35 | 33,953 | NOVARTIS AG | CHF | 3,129,462.52 | 0.52 |
| 16,744 | FREEPORT-MCMORAN INC | USD | 295,436.50 | 0.05 | 1,814 | SYNGENTA AG | CHF | 575,060.84 | 0.10 |
| 92,276 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 2,131,621.15 | 0.36 | | | | 5,376,373.60 | 0.90 |
| 11,735 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 1,072,211.87 | 0.18 | Francja | | | | |
| 48,399 | GOLDCORP INC | USD | 816,564.13 | 0.14 | 3,158 | CHRISTIAN DIOR SE | EUR | 555,018.50 | 0.09 |
| 451 | GOOGLE INC | USD | 232,932.68 | 0.04 | 11,567 | CRITEO SA | USD | 425,415.74 | 0.07 |
| 4,065 | GOOGLE INC | USD | 2,074,134.08 | 0.35 | 1,689 | HERMES INTERNATIONAL | EUR | 554,667.60 | 0.09 |
| 10,618 | INFORMATICA CORP | USD | 433,568.33 | 0.07 | 5,011 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 822,555.65 | 0.14 |
| 71,265 | KBR INC | USD | 960,816.76 | 0.16 | 11,122 | VINCI SA | EUR | 592,024.06 | 0.10 |
| 27,629 | LAS VEGAS SANDS CORP | USD | 1,415,921.94 | 0.24 | | | | 2,949,681.55 | 0.49 |
| 17,842 | MONSANTO CO | USD | 1,869,589.09 | 0.31 | Hongkong | | | | |
| 19,596 | MOSAIC CO/THE | USD | 840,402.01 | 0.14 | 307,000 | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 332,927.18 | 0.06 |
| 30,402 | NUANCE COMMUNICATIONS INC | USD | 406,209.22 | 0.07 | 230,000 | CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD | HKD | 419,850.39 | 0.07 |
| 13,248 | OASIS PETROLEUM INC | USD | 175,406.48 | 0.03 | 219,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | HKD | 925,784.51 | 0.15 |
| 62,043 | PFIZER INC | USD | 2,009,754.16 | 0.34 | 428,000 | GUANGDONG INVESTMENT LTD | HKD | 524,284.57 | 0.09 |
| 954 | PRICELINE GROUP INC/THE | USD | 1,034,077.37 | 0.17 | 2,410,400 | HENGDELI HOLDINGS LTD | HKD | 416,845.14 | 0.07 |
| 17,656 | QUANTA SERVICES INC | USD | 469,018.32 | 0.08 | | | | 2,619,691.79 | 0.44 |
| 9,820 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 762,924.39 | 0.13 | Indonezja | | | | |
| 11,881 | SM ENERGY CO | USD | 571,703.99 | 0.10 | 1,355,244 | AKR CORPORINDO TBK PT | IDR | 494,612.82 | 0.08 |
| 16,929 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 2,117,543.63 | 0.35 | 720,199 | BANK MANDIRI PERSERO TBK PT | IDR | 639,804.18 | 0.11 |
| 12,573 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | USD | 547,288.41 | 0.09 | 3,532,500 | LIPPO KARAWACI TBK PT | IDR | 339,601.77 | 0.06 |
| 26,495 | VEECO INSTRUMENTS INC | USD | 753,652.00 | 0.13 | 830,500 | MITRA ADIPERKASA TBK PT | IDR | 310,493.81 | 0.05 |
| 13,709 | VMWARE INC | USD | 1,046,811.07 | 0.18 | 14,144,500 | PAKUWON JATI TBK PT | IDR | 518,738.92 | 0.09 |
| 40,853 | YUM! BRANDS INC | USD | 2,994,365.14 | 0.49 | | | | 2,303,251.50 | 0.39 |
| | | | 44,981,356.06 | 7.52 | Niemcy | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | 135,282 | AIXTRON SE | EUR | 950,897.18 | 0.16 |
| 37,201 | BG GROUP PLC | GBP | 426,270.28 | 0.07 | 32,637 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 1,056,133.32 | 0.18 |
| 23,589 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 1,137,428.66 | 0.19 | | | | 2,007,030.50 | 0.34 |
| 231,660 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 1,837,971.83 | 0.31 | Kajmany | | | | |
| 31,639 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 1,295,777.12 | 0.22 | 6,031 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 467,430.58 | 0.08 |
| 23,819 | RIO TINTO PLC | GBP | 912,625.62 | 0.15 | 416,600 | CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD | HKD | 415,260.37 | 0.07 |
| 231,559 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 3,499,905.84 | 0.59 | 376,000 | HKBN LTD | HKD | 435,750.90 | 0.07 |
| 149,855 | TELECITY GROUP PLC | GBP | 1,812,404.78 | 0.30 | 36,534 | KOLAO HOLDINGS | KRW | 524,301.75 | 0.09 |
| | | | 10,922,384.13 | 1.83 | | | | 1,842,743.60 | 0.31 |
| Japonia | | | | | Irlandia | | | | |
| 95,600 | ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 1,460,355.60 | 0.24 | 5,355 | ACTAVIS PLC | USD | 1,483,943.30 | 0.25 |
| 56,000 | MINITUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 1,211,744.29 | 0.20 | 19,493 | WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC | USD | 223,243.85 | 0.04 |
| 41,000 | MITSUI FUDOSAN CO LTD | JPY | 1,123,525.75 | 0.19 | | | | 1,707,187.15 | 0.29 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|-------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Chiny | | | | |
| 554,199 | BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD | HKD | 505,827.53 | 0.08 |
| 431,658 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD | HKD | 565,053.31 | 0.10 |
| 499,803 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | HKD | 475,987.10 | 0.08 |
| | | | 1,546,867.94 | 0.26 |
| Korea Południowa | | | | |
| 1,107 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 1,338,750.29 | 0.22 |
| | | | 1,338,750.29 | 0.22 |
| Dania | | | | |
| 20,965 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 1,043,936.18 | 0.17 |
| | | | 1,043,936.18 | 0.17 |
| Kanada | | | | |
| 34,134 | SUNCOR ENERGY INC | CAD | 928,745.64 | 0.16 |
| | | | 928,745.64 | 0.16 |
| Brazylia | | | | |
| 60,104 | HYPERMARCAS SA | BRL | 344,941.11 | 0.05 |
| 234,841 | MARFRIG GLOBAL FOODS SA | BRL | 276,395.29 | 0.05 |
| 98,393 | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA | BRL | 230,173.38 | 0.04 |
| | | | 851,509.78 | 0.14 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 5,450 | NASPERS LTD | ZAR | 783,187.21 | 0.13 |
| | | | 783,187.21 | 0.13 |
| Indie | | | | |
| 77,360 | ICICI BANK LTD | USD | 746,228.68 | 0.12 |
| | | | 746,228.68 | 0.12 |
| Włochy | | | | |
| 89,973 | UNICREDIT SPA | EUR | 569,529.09 | 0.10 |
| | | | 569,529.09 | 0.10 |
| Filipiny | | | | |
| 111,130 | UNIVERSAL ROBINA CORP | PHP | 523,152.06 | 0.09 |
| | | | 523,152.06 | 0.09 |
| Australia | | | | |
| 25,966 | TRONOX LTD | USD | 491,516.55 | 0.08 |
| | | | 491,516.55 | 0.08 |
| Malezja | | | | |
| 743,900 | AIRASIA BHD | MYR | 445,117.70 | 0.07 |
| | | | 445,117.70 | 0.07 |
| Rosja | | | | |
| 22,471 | X5 RETAIL GROUP NV | USD | 321,163.73 | 0.05 |
| | | | 321,163.73 | 0.05 |
| Kambodża | | | | |
| 408,000 | NAGACORP LTD | HKD | 251,852.59 | 0.04 |
| | | | 251,852.59 | 0.04 |
| Tajwan | | | | |
| 76,000 | TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD | TWD | 244,246.02 | 0.04 |
| | | | 244,246.02 | 0.04 |
| | | | 101,357,398.81 | 16.95 |

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Niemcy | | | | |
| 50,000,000 | BUNDESobligation 1.750% 09/10/2015 | EUR | 50,519,001.00 | 8.46 |
| 2,786,305 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESobligation INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018 | EUR | 2,935,428.25 | 0.49 |
| 9,000,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022 | EUR | 10,148,040.36 | 1.70 |
| 8,720,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021 | EUR | 10,013,176.17 | 1.67 |
| 11,000,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020 | EUR | 12,804,220.88 | 2.14 |
| 5,000,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024 | EUR | 7,715,000.15 | 1.29 |
| 50,000,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 11/09/2015 | EUR | 50,108,997.50 | 8.38 |
| 16,471,026 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023 | EUR | 18,182,200.89 | 3.04 |
| 2,976,600 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030 | EUR | 3,716,285.10 | 0.62 |
| 15,337,997 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016 | EUR | 15,744,760.48 | 2.63 |
| 15,350,667 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020 | EUR | 17,622,565.83 | 2.95 |
| | | | 199,509,676.61 | 33.37 |
| Holandia | | | | |
| 4,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047 | EUR | 6,321,240.24 | 1.06 |
| 25,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015 | EUR | 25,246,997.75 | 4.21 |
| 4,920,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021 | EUR | 5,912,118.05 | 0.99 |
| 11,910,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016 | EUR | 12,554,926.62 | 2.10 |
| 5,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028 | EUR | 8,162,750.25 | 1.37 |
| | | | 58,198,032.91 | 9.73 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 8,000,000 | UNITED KINGDOM GILT 1.750% 07/09/2022 | GBP | 11,326,319.21 | 1.89 |
| 8,000,000 | UNITED KINGDOM GILT 1.750% 22/07/2019 | GBP | 11,401,402.18 | 1.91 |
| 2,000,000 | UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025 | GBP | 3,635,089.65 | 0.61 |
| | | | 26,362,811.04 | 4.41 |
| Finlandia | | | | |
| 5,000,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024 | EUR | 5,778,200.15 | 0.97 |
| 1,300,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042 | EUR | 1,952,301.03 | 0.33 |
| 5,540,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021 | EUR | 6,696,862.58 | 1.11 |
| 5,480,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015 | EUR | 5,542,745.84 | 0.93 |
| | | | 19,970,109.60 | 3.34 |
| Australia | | | | |
| 15,000,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024 | AUD | 11,083,036.00 | 1.86 |
| 3,000,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037 | AUD | 2,459,940.20 | 0.41 |
| 5,000,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022 | AUD | 4,424,294.54 | 0.74 |
| | | | 17,967,270.74 | 3.01 |
| Kanada | | | | |
| 14,000,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024 | CAD | 11,410,204.50 | 1.91 |
| 7,000,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022 | CAD | 5,761,968.01 | 0.96 |
| | | | 17,172,172.51 | 2.87 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Austria | | | | |
| 5,000,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023 | EUR | 5,636,199.55 | 0.94 |
| 1,000,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044 | EUR | 1,630,859.99 | 0.27 |
| 4,550,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022 | EUR | 5,674,896.82 | 0.95 |
| 2,000,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027 | EUR | 3,384,400.02 | 0.57 |
| | | | 16,326,356.38 | 2.73 |
| Szwecja | | | | |
| 50,000,000 | SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025 | SEK | 6,499,363.60 | 1.09 |
| 40,000,000 | SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022 | SEK | 5,329,170.23 | 0.89 |
| | | | 11,828,533.83 | 1.98 |
| Dania | | | | |
| 30,000,000 | DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023 | DKK | 4,472,626.77 | 0.75 |
| 40,000,000 | DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025 | DKK | 6,170,432.22 | 1.03 |
| | | | 10,643,058.99 | 1.78 |
| | | | 377,978,022.61 | 63.22 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 3,342 | ING L INVEST GLOBAL REAL ESTATE | EUR | 28,734,896.08 | 4.81 |
| | | | 28,734,896.08 | 4.81 |
| | | | 28,734,896.08 | 4.81 |
| | | | 508,070,317.50 | 84.98 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|----------------|-----|------------|-----------------------|---------------------|
| 570,270,373.94 | PLN | 137,938,024.85 | EUR | 15/04/2015 | 137,938,024.85 | 2,016,855.93 |
| 33,723,706.27 | EUR | 35,800,000.00 | USD | 24/04/2015 | 33,723,706.27 | 400,394.76 |
| 18,184,052.36 | EUR | 25,400,000.00 | AUD | 24/04/2015 | 18,184,052.36 | 146,419.04 |
| 24,151,379.42 | EUR | 17,400,000.00 | GBP | 24/04/2015 | 24,151,379.42 | 111,755.49 |
| 12,070,055.86 | EUR | 111,100,000.00 | SEK | 24/04/2015 | 12,070,055.86 | 74,761.13 |
| 17,237,581.76 | EUR | 23,400,000.00 | CAD | 24/04/2015 | 17,237,581.76 | 44,025.67 |
| 2,400,000.00 | USD | 2,193,710.89 | EUR | 24/04/2015 | 2,193,710.89 | 40,254.13 |
| 10,706,893.10 | EUR | 79,800,000.00 | DKK | 24/04/2015 | 10,706,893.10 | 19,948.92 |
| 108,862.41 | EUR | 14,000,000.00 | JPY | 24/04/2015 | 108,862.41 | 161.21 |
| 2,000,000.00 | AUD | 1,434,991.99 | EUR | 24/04/2015 | 1,434,991.99 | (14,705.90) |
| | | | | | 257,749,258.91 | 2,839,870.38 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe | | | | |
| 429 | DJ US REAL ESTATE 19/06/2015 | USD | 12,350,726.26 | 2,141.53 |
| 1,826 | EURO STOXX 50 19/06/2015 | EUR | 66,302,060.00 | 227,220.00 |
| 280 | FTSE 100 IDX FUT 19/06/2015 | GBP | 26,034,867.17 | (44,507.35) |
| 1,276 | FTSE/EPRA EUROPE 19/06/2015 | EUR | 28,914,160.00 | 72,190.00 |
| (246) | MSCI CONS STAPLES 19/06/2015 | USD | 6,421,218.44 | (94,597.77) |
| 178 | MSCI CONSUMER DIS 19/06/2015 | USD | 4,043,052.89 | 32,202.42 |
| 165 | MSCI EMERGING MARKET NT 19/06/2015 | EUR | 5,920,926.00 | 91,047.00 |
| 153 | MSCI WORLD IT 19/06/2015 | USD | 2,296,182.40 | 18,961.17 |
| (193) | MSCI WORLD UTILIT 19/06/2015 | USD | 3,452,345.90 | (112,475.51) |
| 124 | S&P/ASX200 A-REIT 18/06/2015 | AUD | 2,851,155.13 | (111,356.02) |
| 107 | TOPIX INDX FUTURE 11/06/2015 | JPY | 12,822,608.95 | 149,185.42 |
| | | | 171,409,303.14 | 230,010.89 |
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| (435) | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 56,302,050.00 | (60,900.00) |
| (301) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 47,786,760.00 | (583,940.00) |
| | | | 104,088,810.00 | (644,840.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 2,425,041.27 | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 508,070,317.50 | 84.98 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 2,425,041.27 | 0.41 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 59,514,063.92 | 9.95 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 27,890,144.57 | 4.66 |
| Aktywa netto ogółem | 597,899,567.26 | 100.00 |

ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|-------------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 54,721,101.77 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 53,937,204.31 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.78% |
| | 30/09/2013 EUR | - | | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.78% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.92% | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,404.50 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.52% |
| | 30/09/2014 EUR | 5,218.72 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.32% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.09% | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 20,591.66 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 98.72% | |
| | 30/09/2014 PLN | - | | | | |
| | 30/09/2013 PLN | - | | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 31.98 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 26.08 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 318.28 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 260.29 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 307.32 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,628.01 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,382.04 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 7 | | | | |
| | 30/09/2014 | 7 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 19 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 8,178 | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,725 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 29 | | | | |
| | 30/09/2014 | 29 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2,220 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 8,090 | | | | |
| | 30/09/2014 | 10,000 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 43,067,865.85 |
| Akcje | | 2,965,370.11 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 40,102,495.74 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 1,302,556.72 |
| Swapy credit default | | 1,116,230.54 |
| Kontrakty terminowe futures | | 186,326.18 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 3,064,893.03 |
| Depozyty zabezpieczające | | 7,390,912.41 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,310,320.41 |
| Aktywa ogółem | | 56,136,548.42 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,289,646.97) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (125,799.68) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (125,799.68) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,415,446.65) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 54,721,101.77 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| Jersey | | | | |
| 534,528 | ETFS COFFEE | USD | 830,907.36 | 1.52 |
| 578,598 | ETFS CORN | USD | 714,897.16 | 1.31 |
| 58,624 | ETFS NICKEL | USD | 717,243.35 | 1.31 |
| 707,925 | ETFS WHEAT | USD | 702,322.24 | 1.28 |
| | | | 2,965,370.11 | 5.42 |
| | | | 2,965,370.11 | 5.42 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Niemcy | | | | |
| 7,000,000 | BUNDES OBLIGATION 1.750% 09/10/2015 | EUR | 7,072,660.14 | 12.92 |
| 5,000,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 11/09/2015 | EUR | 5,010,899.75 | 9.16 |
| 2,033,460 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023 | EUR | 2,244,716.16 | 4.10 |
| 992,200 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030 | EUR | 1,238,761.70 | 2.26 |
| | | | 15,567,037.75 | 28.44 |
| Holandia | | | | |
| 2,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024 | EUR | 2,318,200.08 | 4.24 |
| 600,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047 | EUR | 948,186.04 | 1.73 |
| 7,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015 | EUR | 7,069,159.37 | 12.92 |
| | | | 10,335,545.49 | 18.89 |
| Austria | | | | |
| 1,500,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023 | EUR | 1,690,859.87 | 3.09 |
| 500,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044 | EUR | 815,430.00 | 1.49 |
| 900,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027 | EUR | 1,522,980.01 | 2.78 |
| | | | 4,029,269.88 | 7.36 |
| Szwecja | | | | |
| 10,000,000 | SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025 | SEK | 1,299,872.72 | 2.38 |
| 9,000,000 | SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022 | SEK | 1,199,063.30 | 2.19 |
| | | | 2,498,936.02 | 4.57 |
| Dania | | | | |
| 5,000,000 | DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023 | DKK | 745,437.80 | 1.36 |
| 9,000,000 | DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025 | DKK | 1,388,347.25 | 2.54 |
| | | | 2,133,785.05 | 3.90 |
| Finlandia | | | | |
| 1,500,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022 | EUR | 1,663,695.03 | 3.04 |
| 250,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042 | EUR | 375,442.51 | 0.69 |
| | | | 2,039,137.54 | 3.73 |
| Włochy | | | | |
| 1,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2024 | EUR | 1,280,549.93 | 2.34 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 300,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044 | EUR | 478,422.00 | 0.87 |
| | | | 1,758,971.93 | 3.21 |
| Hiszpania | | | | |
| 1,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 3.800% 30/04/2024 | EUR | 1,228,450.09 | 2.25 |
| 300,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044 | EUR | 511,361.99 | 0.93 |
| | | | 1,739,812.08 | 3.18 |
| | | | 40,102,495.74 | 73.28 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 43,067,865.85 78.70

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|---|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 5,000,000.00 | 557,574.50 |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 4,500,000.00 | 501,817.05 |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 4,000,000.00 | 446,059.60 |
| CDX NA HY 24 | Sprzedaż | 5.000 | 20/06/2020 | USD | 2,500,000.00 | 158,286.36 |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 7,000,000.00 | 157,092.67 |
| CDX CHINA 4.250% 28/10/2014 | Sprzedaż | 1.000 | 20/12/2019 | USD | 4,000,000.00 | (29,322.83) |
| CDX NA IG 24 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 4,000,000.00 | (66,730.17) |
| CDX EMERGING MARKETS SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 6,500,000.00 | (608,546.64) |
| | | | | | | 1,116,230.54 |

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| 2,146,031.83 | EUR | 16,000,000.00 | DKK | 30/04/2015 | 2,146,031.83 | 3,012.05 |
|--------------|-----|---------------|-----|------------|--------------|-------------|
| 398,526.13 | PLN | 96,839.05 | EUR | 15/04/2015 | 96,839.05 | 966.62 |
| 1,235.23 | EUR | 5,069.75 | PLN | 15/04/2015 | 1,235.23 | (8.98) |
| 1,600,000.00 | AUD | 1,146,567.11 | EUR | 30/04/2015 | 1,146,567.11 | (10,851.99) |
| 2,575,787.72 | EUR | 24,000,000.00 | SEK | 30/04/2015 | 2,575,787.72 | (15,486.96) |
| 2,183,998.21 | EUR | 2,400,000.00 | USD | 30/04/2015 | 2,183,998.21 | (49,775.52) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|------------------|------------------|---------------------|----------------------|---|
| 3,261,729.31 EUR | 2,400,000.00 GBP | 30/04/2015 | 3,261,729.31 | (53,654.90) |
| | | | 11,412,188.46 | (125,799.68) |

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

Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe

| | | | |
|---------------------------------------|-----|---------------|-------------|
| (1,168) BCOM COMDTY IND 17/06/2015 | USD | 10,657,728.12 | (23,326.31) |
| (79) BIST 30 FUTURE 30/04/2015 | TRY | 278,688.61 | 15,793.53 |
| 218 DJ US REAL ESTATE 19/06/2015 | USD | 6,276,126.63 | 72,970.20 |
| 266 EURO STOXX 50 19/06/2015 | EUR | 9,658,460.00 | 157,640.00 |
| (37) FTSE 100 IDX FUT 19/06/2015 | GBP | 3,440,321.73 | (11,448.34) |
| 294 FTSE/EPRA EUROPE 19/06/2015 | EUR | 6,662,040.00 | 117,460.00 |
| 5 KOSPI2 INX FUTURE 11/06/2015 | KRW | 540,472.80 | 5,664.89 |
| (19) MSCI BRAZIL IX FUTURE 19/06/2015 | USD | 621,899.72 | (15,598.04) |
| (15) MSCI COLOMBIA 19/06/2015 | USD | 345,810.06 | (22,830.54) |
| (132) MSCI CONS STAPLES 19/06/2015 | USD | 3,445,531.84 | (50,759.78) |
| 105 MSCI CONSUMER DIS 19/06/2015 | USD | 2,384,946.93 | 18,995.81 |
| 46 MSCI EMERGING MARKET NT 19/06/2015 | EUR | 1,650,682.40 | 25,709.40 |
| (14) MSCI ENERGY INDEX 19/06/2015 | USD | 417,368.16 | (19,618.25) |
| 40 MSCI HEALTH CARE 19/06/2015 | USD | 1,028,744.88 | 27,862.20 |
| 8 MSCI INDIA FUTURE 19/06/2015 | USD | 424,726.26 | (5,654.38) |
| (23) MSCI INDUSTRIALS 19/06/2015 | USD | 566,943.58 | (3,874.86) |
| 17 MSCI MALAYSIA 19/06/2015 | USD | 652,141.53 | 11,080.07 |
| 22 MSCI MEXICO 19/06/2015 | USD | 563,314.71 | (418.99) |
| 18 MSCI PHILIPPINES 19/06/2015 | USD | 469,273.74 | 1,675.98 |
| (21) MSCI POLAND 19/06/2015 | USD | 414,916.20 | (19,236.50) |
| (30) MSCI RUSSIA 19/06/2015 | USD | 578,910.61 | (16,061.45) |
| 10 MSCI SOUTH AFRICA 19/06/2015 | USD | 519,459.96 | 21,042.83 |
| 16 MSCI TAIWAN INDEX 29/04/2015 | USD | 525,884.54 | (11,620.11) |
| (36) MSCI WORLD FINANCE 19/06/2015 | USD | 503,279.33 | (7,776.54) |
| 138 MSCI WORLD IT 19/06/2015 | USD | 2,071,066.48 | 17,102.23 |
| (15) MSCI WORLD MATERIA 19/06/2015 | USD | 428,314.25 | (2,081.01) |
| 612 MSCI WORLD NTR 19/06/2015 | EUR | 13,607,146.80 | (39,467.88) |
| (46) MSCI WORLD TELECO 19/06/2015 | USD | 482,336.13 | (3,096.65) |
| (106) MSCI WORLD UTILIT 19/06/2015 | USD | 1,896,107.08 | (61,774.12) |
| (72) SET50 FUTURES 29/06/2015 | THB | 406,313.83 | 4,079.21 |
| 50 SGX MSCI INDONESIA 29/04/2015 | USD | 620,577.28 | 10,242.09 |
| 100 S&P/ASX200 A-REIT 18/06/2015 | AUD | 2,299,318.65 | (59,385.73) |
| 12 S&P500 EMINI FUTURE 19/06/2015 | USD | 1,151,284.92 | 3,798.88 |
| 23 TOPIX INDX FUTURE 11/06/2015 | JPY | 2,756,261.74 | (20,753.19) |

| | | |
|--|----------------------|-------------------|
| | 78,346,399.50 | 116,334.65 |
|--|----------------------|-------------------|

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | |
|-------------------------------------|-----|---------------|--------------|
| 58 AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2015 | AUD | 5,473,657.11 | 105,029.32 |
| 44 CAN 10YR BOND FUTURE 19/06/2015 | CAD | 4,617,308.44 | 14,556.46 |
| (132) EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 17,084,760.00 | (18,480.00) |
| (110) EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 17,463,600.00 | (183,780.00) |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--------|-----------------------------|--------|----------------------|---|
| 47 | LONG GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 7,844,421.20 | 152,665.75 |
| | | | 52,483,746.75 | 69,991.53 |

| | |
|--|---------------------|
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,176,757.04 |
|--|---------------------|

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 43,067,865.85 | 78.70 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,176,757.04 | 2.15 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3,064,893.03 | 5.60 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 7,411,585.85 | 13.55 |
| Aktywa netto ogółem | 54,721,101.77 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|---------------------|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 127,661,476.92 |
| | 30/09/2014 EUR | 132,629,768.66 |
| | 30/09/2013 EUR | 149,080,765.08 |

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**

| | | |
|------------------------|----------------|----------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,256.01 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,033.63 |
| | 30/09/2013 EUR | - |

| | | |
|------------------------|----------------|-------|
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 32.65 |
| | 30/09/2014 EUR | 31.28 |
| | 30/09/2013 EUR | - |

| | | |
|------------------------|----------------|-------|
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 32.51 |
| | 30/09/2014 EUR | 31.20 |
| | 30/09/2013 EUR | 30.18 |

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 1,381 |
| | 30/09/2014 | 2 |
| | 30/09/2013 | - |

| | | |
|------------------------|------------|-----------|
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1,582,729 |
| | 30/09/2014 | 1,712,514 |
| | 30/09/2013 | - |

| | | |
|------------------------|------------|-----------|
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 2,113,624 |
| | 30/09/2014 | 2,533,290 |
| | 30/09/2013 | 4,939,235 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.53% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.59% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|---|------------|--------|
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 17.73% |
|---|------------|--------|

* 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 First Class Protection

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 98,703,854.58 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 49,011,625.85 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 3,000,295.32 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 46,691,933.41 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 480,000.00 |
| Kontrakty terminowe futures | | 480,000.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,669,202.47 |
| Depozyty zabezpieczające | | 9,551,004.19 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 24,470,234.46 |
| Aktywa ogółem | | 137,874,295.70 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (10,212,818.78) |
| Zobowiązania ogółem | | (10,212,818.78) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 127,661,476.92 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Holandia | | | | |
| 3,000,000 | ING BANK NV V/R 04/15/15/EUR/ | EUR | 3,000,295.32 | 2.35 |
| | | | 3,000,295.32 | 2.35 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Francja | | | | |
| 5,000,000 | COMMUNAUTE AGGLOMER 0% 4/28/15 | EUR | 4,999,775.00 | 3.92 |
| 5,000,000 | DEXIA CREDIT LOC 0% 7/2/15/EUR | EUR | 4,999,233.45 | 3.92 |
| 2,000,000 | REGION DE 0.0% 04/02/2015/EUR/ | EUR | 1,999,995.56 | 1.57 |
| 4,100,000 | REGION NORD 0% 4/20/15 /EUR/ | EUR | 4,099,870.15 | 3.21 |
| | | | 16,098,874.16 | 12.62 |
| Belgia | | | | |
| 5,100,000 | BRUSSELS MUNICIPALITIES REGION 0% 4/30/15 /EUR/ | EUR | 5,099,664.83 | 4.00 |
| 2,500,000 | LVMH FINANCE B 0% 5/13/15 /EUR | EUR | 2,499,825.00 | 1.96 |
| 2,500,000 | LVMH FINANCE 0% 7/16/15 /EUR/ | EUR | 2,499,558.40 | 1.96 |
| | | | 10,099,048.23 | 7.92 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 2,500,000 | PROCTER AND 0.0% 06/24/15/EUR/ | EUR | 2,499,650.05 | 1.96 |
| 2,500,000 | THE PROCTER 0% 4/23/15 /EUR/ | EUR | 2,499,908.33 | 1.96 |
| | | | 4,999,558.38 | 3.92 |
| Szwecja | | | | |
| 5,000,000 | NORDEA BANK AB 0% 1/8/16 /EUR/ | EUR | 4,997,651.10 | 3.91 |
| | | | 4,997,651.10 | 3.91 |
| Australia | | | | |
| 5,000,000 | BANK OF CHINA 0% 9/3/15 /EUR/ | EUR | 4,997,007.35 | 3.91 |
| | | | 4,997,007.35 | 3.91 |
| Singapur | | | | |
| 4,000,000 | NATIXIS RAFFLES 0% 4/21/15/EUR | EUR | 3,999,866.68 | 3.13 |
| | | | 3,999,866.68 | 3.13 |
| Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | |
| 1,500,000 | NATIONAL BANK OF ABU DHABI 0% 4/30/15 /EUR/ | EUR | 1,499,927.51 | 1.17 |
| | | | 1,499,927.51 | 1.17 |
| | | | 46,691,933.41 | 36.58 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 23,797 | ING L LIQUID - EURIBOR 3M | EUR | 24,502,581.05 | 19.19 |
| 24,228 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 24,509,044.80 | 19.20 |
| | | | 49,011,625.85 | 38.39 |
| | | | 49,011,625.85 | 38.39 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 98,703,854.58 | 77.32 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy

| | | | | |
|-------|--------------------------|-----|----------------------|-------------------|
| 1,600 | EURO STOXX 50 19/06/2015 | EUR | 58,096,000.00 | 480,000.00 |
| | | | 58,096,000.00 | 480,000.00 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 480,000.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 98,703,854.58 | 77.32 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 480,000.00 | 0.38 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,669,202.47 | 3.66 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 23,808,419.87 | 18.64 |
| Aktywa netto ogółem | 127,661,476.92 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|--------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 335,006,202.81 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 225,231,270.70 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 11,693 |
| | 30/09/2013 USD | 217,796,059.42 | | | 30/09/2014 | 9,914 |
| | | | | 30/09/2013 | 11,415 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 14,214.18 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 4,335 | |
| | 30/09/2014 EUR | 11,159.03 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 EUR | 9,308.69 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 2,156.64 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 47,457 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,991.45 | | 30/09/2014 | 33,392 | |
| | 30/09/2013 USD | 1,780.10 | | 30/09/2013 | 29,871 | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,665.64 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 86,260 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 137,176 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 152,404 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,959.52 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 5,620 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,818.86 | | 30/09/2014 | 3,619 | |
| | 30/09/2013 USD | 1,642.85 | | 30/09/2013 | 4,417 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 587.18 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 20,532 | |
| | 30/09/2014 EUR | 524.30 | | 30/09/2014 | 10,479 | |
| | 30/09/2013 EUR | 463.07 | | 30/09/2013 | 11,317 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,946.57 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 33,476 | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,539.94 | | 30/09/2014 | 6,016 | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,304.42 | | 30/09/2013 | 277 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,827.27 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 6,462 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,700.24 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 USD | 1,543.10 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 302.61 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1,305 | |
| | 30/09/2014 USD | 283.02 | | 30/09/2014 | 1,101 | |
| | 30/09/2013 USD | 259.51 | | 30/09/2013 | 1,222 | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | 7,577.18 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 5,828 | |
| | 30/09/2014 USD | - | | 30/09/2014 | 6,149 | |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | 6,854 | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 7,962.18 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 USD | 7,405.38 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 15.00 |
| | 30/09/2013 USD | 6,705.18 | | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 17.05 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 2,397.22 | Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 27.85 | |
| | 30/09/2014 EUR | 2,146.17 | Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 4.50 | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,901.54 | Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 6.50 | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2012 EUR | 7.15 | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 148 | | | |
| | | 30/09/2014 | 178 | | | |
| | | 30/09/2013 | 135 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|----------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 3.35% |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 0.21% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (66.05%) |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 331,774,000.54 |
| Akcje | | 331,774,000.54 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 8,380,212.32 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 4,642,845.11 |
| Aktywa ogółem | | 344,797,057.97 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (8,532,902.47) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,257,952.69) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (1,257,952.69) |
| Zobowiązania ogółem | | (9,790,855.16) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 335,006,202.81 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 297,070 | ALTRIA GROUP INC | USD | 14,859,441.40 | 4.44 |
| 163,058 | COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 11,306,441.72 | 3.37 |
| 65,835 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 9,973,673.33 | 2.98 |
| 217,195 | CVS HEALTH CORP | USD | 22,416,695.95 | 6.69 |
| 98,011 | DOLLAR GENERAL CORP | USD | 7,388,069.18 | 2.21 |
| 46,693 | ENERGIZER HOLDINGS INC | USD | 6,445,968.65 | 1.92 |
| 106,578 | ESTEE LAUDER COS INC/THE | USD | 8,863,026.48 | 2.65 |
| 106,499 | HAIN CELESTIAL GROUP INC/THE | USD | 6,821,260.95 | 2.04 |
| 13,897 | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC | USD | 1,631,507.80 | 0.49 |
| 114,951 | MEAD JOHNSON NUTRITION CO | USD | 11,556,024.03 | 3.45 |
| 289,965 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC | USD | 10,464,836.85 | 3.12 |
| 39,085 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 5,409,168.58 | 1.61 |
| 213,280 | PEPSICO INC | USD | 20,393,833.60 | 6.09 |
| 69,175 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 5,210,952.75 | 1.56 |
| 331,205 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 27,138,937.70 | 8.10 |
| 159,183 | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | USD | 13,479,616.44 | 4.02 |
| | | | 183,359,455.41 | 54.74 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 374,386 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 19,388,246.00 | 5.79 |
| 195,810 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 8,612,846.61 | 2.57 |
| 230,297 | POUNDLAND GROUP PLC | GBP | 1,247,163.25 | 0.37 |
| 155,673 | SABMILLER PLC | GBP | 8,180,818.38 | 2.44 |
| | | | 37,429,074.24 | 11.17 |
| Szwajcaria | | | | |
| 364,183 | NESTLE SA | CHF | 27,520,881.50 | 8.22 |
| | | | 27,520,881.50 | 8.22 |
| Japonia | | | | |
| 420,100 | JAPAN TOBACCO INC | JPY | 13,313,237.86 | 3.97 |
| 80,200 | SUGI HOLDINGS CO LTD | JPY | 3,972,382.74 | 1.19 |
| 145,900 | UNICHARM CORP | JPY | 3,834,703.36 | 1.14 |
| | | | 21,120,323.96 | 6.30 |
| Francja | | | | |
| 50,475 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 4,473,963.64 | 1.34 |
| 44,348 | L'OREAL SA | EUR | 8,161,357.93 | 2.43 |
| 44,173 | PERNOD RICARD SA | EUR | 5,225,714.44 | 1.56 |
| | | | 17,861,036.01 | 5.33 |
| Belgia | | | | |
| 123,179 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | EUR | 15,055,085.06 | 4.49 |
| | | | 15,055,085.06 | 4.49 |
| Holandia | | | | |
| 333,948 | UNILEVER NV | EUR | 13,957,259.69 | 4.17 |
| | | | 13,957,259.69 | 4.17 |
| Filipiny | | | | |
| 364,300 | PUREGOLD PRICE CLUB INC | PHP | 338,627.85 | 0.10 |
| 1,409,190 | UNIVERSAL ROBINA CORP | PHP | 7,124,763.76 | 2.13 |
| | | | 7,463,391.61 | 2.23 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Niemcy | | | | |
| 56,443 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 6,640,897.06 | 1.98 |
| | | | 6,640,897.06 | 1.98 |
| Meksyk | | | | |
| 14,616 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV | USD | 1,366,596.00 | 0.41 |
| | | | 1,366,596.00 | 0.41 |
| | | | 331,774,000.54 | 99.04 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 331,774,000.54 99.04

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|----------------|-----|------------|----------------------|-----------------------|
| 2,575,044.74 | USD | 2,373,694.78 | EUR | 30/04/2015 | 2,575,044.74 | 24,711.31 |
| 746,906.19 | HKD | 87,840.74 | EUR | 30/04/2015 | 96,306.65 | 1,951.57 |
| 2,167.87 | EUR | 7,469.23 | BRL | 30/04/2015 | 2,368.72 | 9.33 |
| 198.41 | EUR | 3,245.74 | MXN | 30/04/2015 | 216.78 | 0.52 |
| 982.51 | EUR | 1,468.71 | SGD | 30/04/2015 | 1,073.54 | (14.34) |
| 3,737.09 | EUR | 4,044.69 | USD | 02/04/2015 | 4,044.69 | (31.06) |
| 365,636.45 | USD | 16,384,169.54 | PHP | 01/04/2015 | 365,636.45 | (899.78) |
| 89,412.94 | EUR | 757,697.34 | HKD | 30/04/2015 | 97,697.05 | (1,654.10) |
| 170,278.10 | EUR | 184,799.42 | USD | 01/04/2015 | 184,799.42 | (1,920.80) |
| 7,722,611.27 | EUR | 8,053,332.09 | CHF | 30/04/2015 | 8,438,111.04 | (3,805.01) |
| 2,097,945.97 | EUR | 102,764,730.54 | PHP | 30/04/2015 | 2,292,320.62 | (40,771.89) |
| 5,714,176.33 | EUR | 747,027,414.00 | JPY | 30/04/2015 | 6,243,594.65 | (92,497.33) |
| 10,770,509.57 | EUR | 7,911,391.64 | GBP | 30/04/2015 | 11,768,397.05 | (170,135.85) |
| 53,382,636.80 | EUR | 58,328,004.27 | USD | 30/04/2015 | 58,328,004.27 | (972,895.26) |
| | | | | | 90,397,615.67 | (1,257,952.69) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,257,952.69)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 331,774,000.54 | 99.04 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,257,952.69) | (0.38) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 8,380,212.32 | 2.50 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (3,890,057.36) | (1.16) |
| Aktywa netto ogółem | 335,006,202.81 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 945,318,577.98 | Distribution I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 336.37 | |
| | 30/09/2014 EUR | 679,437,924.91 | | 30/09/2014 EUR | 300.45 | |
| | 30/09/2013 EUR | 417,171,793.20 | | 30/09/2013 EUR | 258.92 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution I (USD) | 31/03/2015 USD | - | |
| | | | | 30/09/2014 USD | - | |
| | | | | 30/09/2013 USD | - | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 466.79 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,153.33 | |
| | 30/09/2014 EUR | 402.47 | | 30/09/2014 EUR | 1,035.12 | |
| | 30/09/2013 EUR | 336.91 | | 30/09/2013 EUR | 901.32 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 501.40 | Distribution P (Q) (USD) | 31/03/2015 USD | 121.45 | |
| | 30/09/2014 USD | 508.49 | | 30/09/2014 USD | 125.33 | |
| | 30/09/2013 USD | 456.05 | | 30/09/2013 USD | 117.23 | |
| Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 152,556.11 | Distribution W (Q) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 339.36 | |
| | 30/09/2014 CZK | - | | 30/09/2014 EUR | 298.99 | |
| | 30/09/2013 CZK | - | | 30/09/2013 EUR | 263.32 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 48,151.53 | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 248.66 | |
| | 30/09/2014 PLN | 41,264.24 | | 30/09/2014 USD | 258.71 | |
| | 30/09/2013 PLN | 33,823.68 | | 30/09/2013 USD | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 420.99 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 273.86 | |
| | 30/09/2014 EUR | 364.87 | | 30/09/2014 AUD | 266.52 | |
| | 30/09/2013 EUR | 308.63 | | 30/09/2013 AUD | - | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 445.90 | Distribution X (Q) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 342.96 | |
| | 30/09/2014 USD | 454.56 | | 30/09/2014 EUR | 301.39 | |
| | 30/09/2013 USD | 412.00 | | 30/09/2013 EUR | 264.06 | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 267.78 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 AUD | 261.51 | |
| | 30/09/2013 EUR | 336.14 | | 30/09/2013 AUD | - | |
| Capitalisation W (EUR) | 31/03/2015 EUR | 359.04 | Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 239.56 | |
| | 30/09/2014 EUR | 312.74 | | 30/09/2014 USD | 250.55 | |
| | 30/09/2013 EUR | 267.70 | | 30/09/2013 USD | - | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 394.53 | Liczba tytułów uczestnictwa | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 558,706 |
| | 30/09/2014 EUR | 342.79 | | | 30/09/2014 | 423,035 |
| | 30/09/2013 EUR | 291.40 | | | 30/09/2013 | 247,121 |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 91,850.55 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 56,740 | |
| | 30/09/2014 HUF | 82,673.41 | | 30/09/2014 | 22,955 | |
| | 30/09/2013 HUF | 67,299.23 | | 30/09/2013 | 8,734 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 416.73 | Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 1,200 | |
| | 30/09/2014 USD | 425.87 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 USD | 387.94 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 10,239.96 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 21,188 | |
| | 30/09/2014 CZK | 8,913.10 | | 30/09/2014 | 10,448 | |
| | 30/09/2013 CZK | 7,593.25 | | 30/09/2013 | 6,109 | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 P (EUR) | 31/03/2015 | 223,351 |
| | 30/09/2014 | 309,538 |
| | 30/09/2013 | 344,162 |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 47,833 |
| | 30/09/2014 | 54,275 |
| | 30/09/2013 | 60,593 |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 | 23,223 |
| Capitalisation W (EUR) | 31/03/2015 | 328 |
| | 30/09/2014 | 174 |
| | 30/09/2013 | 1 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 159,376 |
| | 30/09/2014 | 138,411 |
| | 30/09/2013 | 141,568 |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 1,081 |
| | 30/09/2014 | 1,221 |
| | 30/09/2013 | 1,136 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 112,124 |
| | 30/09/2014 | 141,228 |
| | 30/09/2013 | 105,037 |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 38,865 |
| | 30/09/2014 | 49,997 |
| | 30/09/2013 | 39,950 |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 252,622 |
| | 30/09/2014 | 235,622 |
| | 30/09/2013 | 198,497 |
| Distribution I (USD) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 23,325 |
| | 30/09/2014 | 16,995 |
| | 30/09/2013 | 15,991 |
| Distribution P (Q) (USD) | 31/03/2015 | 2,546 |
| | 30/09/2014 | 2,805 |
| | 30/09/2013 | 2,926 |
| Distribution W (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 1,157 |
| | 30/09/2014 | 1,028 |
| | 30/09/2013 | 350 |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 148,923 |
| | 30/09/2014 | 239,648 |
| | 30/09/2013 | - |

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | |
|---------------------------------|----------------|--------|
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 50,095 |
| | 30/09/2014 | 68,471 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution X (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 2,506 |
| | 30/09/2014 | 975 |
| | 30/09/2013 | 177 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 13,310 |
| | 30/09/2014 | 2,075 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 24,583 |
| | 30/09/2014 | 6,215 |
| | 30/09/2013 | - |
| Dywidenda | | |
| Distribution I (EUR) | 15/12/2014 EUR | 10.00 |
| Distribution I (EUR) | 16/12/2013 EUR | 7.50 |
| Distribution I (EUR) | 14/12/2012 EUR | 7.20 |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 34.00 |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 26.00 |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 25.45 |
| Distribution P (Q) (USD) | 11/02/2015 USD | 0.70 |
| Distribution P (Q) (USD) | 11/11/2014 USD | 0.80 |
| 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 W (Q) (EUR) | 11/02/2015 EUR | 1.75 |
| Distribution W (Q) (EUR) | 11/11/2014 EUR | 1.80 |
| Distribution W (Q) (EUR) | 11/08/2014 EUR | 3.25 |

* 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 Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| 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 |
| Distribution W (Q) (EUR) | 15/07/2013 EUR | 2.65 |
| Distribution W (Q) (EUR) | 17/04/2013 EUR | 1.35 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 06/10/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/09/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/08/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/07/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/06/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 05/05/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/04/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/03/2014 USD | 0.75 |
| Distribution X (M) (USD) | 05/02/2014 USD | 0.80 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 06/10/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/09/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/08/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/07/2014 AUD | 1.21 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/06/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/05/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/04/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/03/2014 AUD | 1.21 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/02/2014 AUD | 1.27 |
| Distribution X (Q) (EUR) | 11/02/2015 EUR | 1.75 |
| Distribution X (Q) (EUR) | 11/11/2014 EUR | 1.80 |
| Distribution X (Q) (EUR) | 11/08/2014 EUR | 3.25 |
| Distribution X (Q) (EUR) | 12/05/2014 EUR | 2.00 |
| Distribution X (Q) (EUR) | 11/02/2014 EUR | 1.60 |
| 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) | 03/03/2015 AUD | 1.19 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.19 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.19 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.19 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.19 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 06/10/2014 AUD | 1.19 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/09/2014 AUD | 1.19 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.73 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.73 |
| Distribution Y (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.73 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.73 |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.73 |
| Distribution Y (M) (USD) | 06/10/2014 USD | 0.73 |
| 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)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|----------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation W (EUR) | 31/03/2015 | 2.85% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution P (Q) (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution W (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 2.85% |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution X (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 3.36% |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 3.36% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (37.75%) |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 901,700,856.50 |
| Akcje | | 901,700,856.50 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 9,526,811.19 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 9,396,221.19 |
| Warranty i prawa poboru | | 130,590.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 36,398,402.09 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 10,868,697.46 |
| Aktywa ogółem | | 958,494,767.24 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (13,176,189.26) |
| Zobowiązania ogółem | | (13,176,189.26) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 945,318,577.98 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---|--------|-----------------------------|--------------|--------------------------------------|-------|--------|-----------------------------|----------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | | | | | | |
| Akcje | | | | | | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 143,323 | ABBVIE INC | USD | 7,812,037.64 | 0.83 | | | | | |
| 109,000 | ADT CORP/THE | USD | 4,213,854.75 | 0.45 | | | | | |
| 152,600 | ALTRIA GROUP INC | USD | 7,107,124.77 | 0.75 | | | | | |
| 119,500 | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 6,258,729.05 | 0.66 | | | | | |
| 76,183 | AMGEN INC | USD | 11,338,782.64 | 1.20 | | | | | |
| 82,999 | APPLE INC | USD | 9,615,982.84 | 1.02 | | | | | |
| 153,850 | BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 9,812,593.11 | 1.04 | | | | | |
| 62,214 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 3,736,315.64 | 0.40 | | | | | |
| 102,345 | CATERPILLAR INC | USD | 7,626,322.49 | 0.81 | | | | | |
| 119,194 | CENTURYLINK INC | USD | 3,834,406.61 | 0.41 | | | | | |
| 97,716 | CHEVRON CORP | USD | 9,551,420.56 | 1.01 | | | | | |
| 569,153 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 14,586,532.90 | 1.54 | | | | | |
| 396,600 | CITIGROUP INC | USD | 19,024,983.24 | 2.00 | | | | | |
| 351,400 | CONAGRA FOODS INC | USD | 11,952,180.63 | 1.26 | | | | | |
| 82,340 | DOW CHEMICAL CO/THE | USD | 3,678,466.67 | 0.39 | | | | | |
| 169,839 | ELI LILLY & CO | USD | 11,488,643.72 | 1.22 | | | | | |
| 200,405 | EVERSOURCE ENERGY | USD | 9,426,872.07 | 1.00 | | | | | |
| 182,771 | EXXON MOBIL CORP | USD | 14,465,116.39 | 1.53 | | | | | |
| 673,233 | FREEMPORT-MCMORAN INC | USD | 11,878,738.69 | 1.26 | | | | | |
| 293,300 | GAP INC/THE | USD | 11,833,043.76 | 1.25 | | | | | |
| 816,550 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 18,862,761.17 | 2.00 | | | | | |
| 127,134 | INTEL CORP | USD | 3,701,564.41 | 0.39 | | | | | |
| 120,692 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 11,305,042.09 | 1.20 | | | | | |
| 203,770 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 11,493,842.27 | 1.22 | | | | | |
| 124,242 | MACY'S INC | USD | 7,508,890.34 | 0.79 | | | | | |
| 535,400 | MATTEL INC | USD | 11,390,959.03 | 1.20 | | | | | |
| 154,271 | MCDONALD'S CORP | USD | 13,996,430.39 | 1.48 | | | | | |
| 325,052 | METLIFE INC | USD | 15,299,235.20 | 1.62 | | | | | |
| 383,085 | MICROSOFT CORP | USD | 14,501,229.68 | 1.53 | | | | | |
| 111,228 | MOLSON COORS BREWING CO | USD | 7,710,358.10 | 0.82 | | | | | |
| 600,316 | PFIZER INC | USD | 19,445,990.35 | 2.05 | | | | | |
| 131,069 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE | USD | 11,378,839.44 | 1.20 | | | | | |
| 144,111 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 10,994,837.37 | 1.16 | | | | | |
| 131,400 | STANLEY BLACK & DECKER INC | USD | 11,666,949.72 | 1.23 | | | | | |
| 529,050 | SYMANTEC CORP | USD | 11,509,546.79 | 1.22 | | | | | |
| 149,503 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 6,819,508.35 | 0.72 | | | | | |
| 13,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 588,631.28 | 0.06 | | | | | |
| 52,516 | VF CORP | USD | 3,682,476.69 | 0.39 | | | | | |
| | | | 381,099,240.84 | 40.31 | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 3,436,112 | BARCLAYS PLC | GBP | 11,522,163.00 | 1.22 | | | | | |
| 2,318,563 | BP PLC | GBP | 13,995,164.26 | 1.48 | | | | | |
| 1,459,223 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 11,577,358.08 | 1.22 | | | | | |
| 211,306 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 8,654,049.75 | 0.92 | | | | | |
| 2,126,897 | J SAINSBURY PLC | GBP | 7,620,041.96 | 0.81 | | | | | |
| 2,253,300 | KINGFISHER PLC | GBP | 11,853,966.84 | 1.25 | | | | | |
| 324,221 | PETROFAC LTD | GBP | 4,270,807.03 | 0.45 | | | | | |
| 1,249,190 | REXAM PLC | GBP | 9,997,305.65 | 1.06 | | | | | |
| 298,846 | RIO TINTO PLC | GBP | 11,450,292.49 | 1.21 | | | | | |
| 1,262,100 | RSA INSURANCE GROUP PLC | GBP | 7,342,578.52 | 0.78 | | | | | |
| 336,200 | SSE PLC | GBP | 6,961,221.13 | 0.74 | | | | | |
| 4,891,125 | VODAFONE GROUP PLC | GBP | 14,903,723.07 | 1.57 | | | | | |
| | | | 120,148,671.78 | 12.71 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 351,085 | BNP PARIBAS SA | EUR | 19,860,878.45 | 2.10 | | | | | |
| 91,793 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 7,575,676.29 | 0.80 | | | | | |
| 284,555 | CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 11,636,876.73 | 1.23 | | | | | |
| 239,787 | EUELSAT COMMUNICATIONS SA | EUR | 7,393,832.15 | 0.78 | | | | | |
| 511,829 | GDF SUEZ | EUR | 9,420,212.75 | 1.00 | | | | | |
| 81,850 | SANOFI | EUR | 7,524,470.50 | 0.80 | | | | | |
| 211,407 | VINCI SA | EUR | 11,253,194.61 | 1.19 | | | | | |
| | | | 74,665,141.48 | 7.90 | | | | | |
| Japonia | | | | | | | | | |
| 157,300 | CANON INC | JPY | 5,187,991.04 | 0.55 | | | | | |
| 749,400 | ITOCHU CORP | JPY | 7,572,579.61 | 0.80 | | | | | |
| 2,408,200 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 13,905,170.55 | 1.47 | | | | | |
| 588,400 | mitsui & CO LTD | JPY | 7,364,168.01 | 0.78 | | | | | |
| 1,176,300 | NISSAN MOTOR CO LTD | JPY | 11,178,550.71 | 1.18 | | | | | |
| 117,600 | SECOM CO LTD | JPY | 7,327,205.12 | 0.78 | | | | | |
| 309,900 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 11,071,513.38 | 1.17 | | | | | |
| 227,300 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | 10,586,789.65 | 1.12 | | | | | |
| | | | 74,193,968.07 | 7.85 | | | | | |
| Szwajcaria | | | | | | | | | |
| 409,294 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 10,271,818.42 | 1.09 | | | | | |
| 121,622 | NOVARTIS AG | CHF | 11,209,951.73 | 1.19 | | | | | |
| 54,810 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 14,086,364.74 | 1.48 | | | | | |
| 37,460 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 11,825,018.18 | 1.25 | | | | | |
| | | | 47,393,153.07 | 5.01 | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | | |
| 103,451 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA | CAD | 6,983,328.94 | 0.74 | | | | | |
| 723,302 | CENOVUS ENERGY INC | CAD | 11,352,932.70 | 1.20 | | | | | |
| 417,500 | ENERPLUS CORP | CAD | 3,941,050.70 | 0.42 | | | | | |
| 456,962 | SHAW COMMUNICATIONS INC | CAD | 9,547,610.17 | 1.01 | | | | | |
| 95,066 | TRANSCANADA CORP | CAD | 3,785,248.49 | 0.40 | | | | | |
| | | | 35,610,171.00 | 3.77 | | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 308,899 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 9,995,971.64 | 1.06 | | | | | |
| 172,100 | SAP SE | EUR | 11,621,913.00 | 1.23 | | | | | |
| 98,077 | SIEMENS AG | EUR | 9,876,353.90 | 1.04 | | | | | |
| 81,100 | WINCOR NIXDORF AG | EUR | 3,547,314.00 | 0.38 | | | | | |
| | | | 35,041,552.54 | 3.71 | | | | | |
| Włochy | | | | | | | | | |
| 618,952 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA | EUR | 11,333,011.12 | 1.20 | | | | | |
| 595,921 | ENI SPA | EUR | 9,612,205.73 | 1.02 | | | | | |
| 448,626 | STMICROELECTRONICS NV | EUR | 3,901,251.70 | 0.41 | | | | | |
| | | | 24,846,468.55 | 2.63 | | | | | |
| Szwecja | | | | | | | | | |
| 137,700 | ELECTROLUX AB | SEK | 3,675,080.44 | 0.39 | | | | | |
| 606,722 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | SEK | 7,100,737.66 | 0.75 | | | | | |
| 1,052,514 | VOLVO AB | SEK | 11,852,136.16 | 1.25 | | | | | |
| | | | 22,627,954.26 | 2.39 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | |
| 655,210 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 18,237,770.35 | 1.93 | | | | | |
| | | | 18,237,770.35 | 1.93 | | | | | |
| Tajwan | | | | | | | | | |
| 286,166 | MEDIATEK INC | TWD | 3,606,297.88 | 0.38 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 547,998 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | USD | 11,980,440.45 | 1.27 |
| | | | 15,586,738.33 | 1.65 |
| Singapur | | | | |
| 3,132,600 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD | SGD | 9,313,558.04 | 0.98 |
| 233,500 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | SGD | 3,645,451.23 | 0.39 |
| | | | 12,959,009.27 | 1.37 |
| Hiszpania | | | | |
| 870,600 | TELEFONICA SA | EUR | 11,544,156.00 | 1.22 |
| | | | 11,544,156.00 | 1.22 |
| Luksemburg | | | | |
| 861,874 | ARCELORMITTAL | EUR | 7,562,944.35 | 0.80 |
| | | | 7,562,944.35 | 0.80 |
| Belgia | | | | |
| 219,200 | AGEAS | EUR | 7,322,376.00 | 0.77 |
| | | | 7,322,376.00 | 0.77 |
| Hongkong | | | | |
| 610,380 | CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD | HKD | 4,896,659.32 | 0.52 |
| | | | 4,896,659.32 | 0.52 |
| Irlandia | | | | |
| 98,646 | SEAGATE TECHNOLOGY PLC | USD | 4,778,911.90 | 0.51 |
| | | | 4,778,911.90 | 0.51 |
| Australia | | | | |
| 903,024 | ALS LTD | AUD | 3,185,969.39 | 0.34 |
| | | | 3,185,969.39 | 0.34 |
| | | | 901,700,856.50 | 95.39 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 901,700,856.50 | 95.39 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|----------------|--------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 137,000,000.00 | USD | 121,297,537.53 | EUR | 07/05/2015 | 121,297,537.53 | 6,201,727.26 |
| 1,008,164,818.53 | PLN | 243,758,088.00 | EUR | 15/04/2015 | 243,758,088.00 | 3,664,175.95 |
| 411,564.66 | USD | 380,265.05 | EUR | 02/04/2015 | 380,265.05 | 2,942.27 |
| 212,232.39 | EUR | 5,812,409.60 | CZK | 15/04/2015 | 212,232.39 | 1,306.31 |
| 74,189.01 | USD | 68,359.33 | EUR | 01/04/2015 | 68,359.33 | 717.96 |
| 5,544,790.00 | JPY | 60,062.24 | AUD | 30/04/2015 | 42,727.43 | 418.84 |
| 287,785.21 | PLN | 98,892.50 | AUD | 30/04/2015 | 70,384.15 | 377.50 |
| 46,458.82 | GBP | 89,906.50 | AUD | 30/04/2015 | 63,469.47 | 361.07 |
| 27,576.81 | CHF | 36,856.75 | AUD | 30/04/2015 | 26,281.95 | 294.73 |
| 20,323.41 | CZK | 1,035.18 | AUD | 30/04/2015 | 741.03 | 2.73 |
| 20,319.15 | HUF | 94.56 | AUD | 30/04/2015 | 67.70 | 0.58 |
| 98.60 | EUR | 137.96 | AUD | 01/04/2015 | 98.60 | 0.47 |
| 55.19 | AUD | 38.96 | EUR | 02/04/2015 | 38.96 | 0.30 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-----------------------|---------------------|
| 95.37 | AUD | 20,319.14 | HUF | 30/04/2015 | 67.83 | 0.00 |
| 9.75 | AUD | 52.31 | DKK | 30/04/2015 | 7.00 | (0.07) |
| 125,748.00 | TWD | 5,270.30 | AUD | 30/04/2015 | 3,692.01 | (0.36) |
| 142.18 | EUR | 154.30 | USD | 01/04/2015 | 142.18 | (1.49) |
| 1,034.88 | AUD | 20,323.41 | CZK | 30/04/2015 | 741.65 | (2.94) |
| 9,487.02 | EUR | 38,915.20 | PLN | 15/04/2015 | 9,487.02 | (63.49) |
| 20,635.38 | EUR | 29,231.88 | AUD | 02/04/2015 | 20,635.38 | (157.63) |
| 126,463.78 | AUD | 90,384.86 | EUR | 01/04/2015 | 90,384.86 | (429.54) |
| 97,560.67 | AUD | 287,785.21 | PLN | 30/04/2015 | 70,135.48 | (1,322.86) |
| 69,178.13 | AUD | 1,700,137.00 | TWD | 30/04/2015 | 49,683.54 | (1,469.71) |
| 88,462.07 | AUD | 539,738.19 | HKD | 30/04/2015 | 63,530.12 | (1,996.80) |
| 236,765.60 | AUD | 254,761.37 | SGD | 30/04/2015 | 170,018.47 | (4,677.24) |
| 414,931.13 | AUD | 2,779,853.56 | SEK | 30/04/2015 | 298,002.94 | (5,612.95) |
| 647,853.11 | AUD | 637,965.07 | CAD | 30/04/2015 | 465,233.25 | (8,818.41) |
| 895,172.49 | AUD | 672,111.62 | CHF | 30/04/2015 | 642,879.04 | (9,392.94) |
| 1,416,600.63 | AUD | 133,342,493.00 | JPY | 30/04/2015 | 1,017,349.01 | (29,799.20) |
| 3,953,396.14 | AUD | 2,846,317.72 | EUR | 30/04/2015 | 2,846,317.72 | (40,110.37) |
| 2,240,552.45 | AUD | 1,184,997.84 | GBP | 30/04/2015 | 1,609,080.06 | (46,574.66) |
| 7,258,292.02 | AUD | 5,710,134.63 | USD | 30/04/2015 | 5,212,630.93 | (162,550.31) |
| 570,690,469.70 | CZK | 20,872,865.80 | EUR | 15/04/2015 | 20,872,865.80 | (163,123.81) |
| | | | | | 399,363,175.88 | 9,396,221.19 |
| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | | | |

Prawa poboru

| | | | | |
|--|---------------|------------|-----|---------------------|
| 870,600 | TELEFONICA SA | 12/04/2015 | EUR | 130,590.00 |
| | | | | 130,590.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 9,526,811.19 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 901,700,856.50 | 95.39 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 9,526,811.19 | 1.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 36,398,402.09 | 3.85 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (2,307,491.80) | (0.25) |
| Aktywa netto ogółem | 945,318,577.98 | 100.00 |

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|--------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 690,381,818.48 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 417.08 | |
| | 30/09/2014 EUR | 559,467,580.56 | | 30/09/2014 EUR | 359.21 | |
| | 30/09/2013 EUR | 496,407,145.81 | | 30/09/2013 EUR | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 414.61 | |
| | | | | 30/09/2014 EUR | 356.88 | |
| | | | | 30/09/2013 EUR | 307.73 | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,951.10 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,648.13 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 24,492 |
| | 30/09/2013 EUR | 6,507.39 | | | 30/09/2014 | 21,140 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | - | | 30/09/2013 | 20,527 | |
| | 30/09/2014 USD | - | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2014 | - | |
| Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 154,690.14 | | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 CZK | - | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2013 CZK | - | | 30/09/2014 | - | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 36,157.46 | | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 PLN | 30,672.43 | Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 1,332 | |
| | 30/09/2013 PLN | 25,517.73 | | 30/09/2014 | - | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 415.87 | | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | 355.67 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 2,301 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2014 | 978 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 410.79 | | 30/09/2013 | 352 | |
| | 30/09/2014 EUR | 352.82 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 36,690 | |
| | 30/09/2013 EUR | 303.33 | | 30/09/2014 | 34,268 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 147.19 | | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 148.69 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 206,684 | |
| | 30/09/2013 USD | 136.99 | | 30/09/2014 | 262,546 | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,927.63 | | 30/09/2013 | 357,257 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,629.66 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 7,050 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,494.30 | | 30/09/2014 | 14,557 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 394.50 | | 30/09/2013 | 11,426 | |
| | 30/09/2014 EUR | 339.68 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 675 | |
| | 30/09/2013 EUR | 293.50 | | 30/09/2014 | 675 | |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 83,881.02 | | 30/09/2013 | 675 | |
| | 30/09/2014 HUF | 74,817.99 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 677,671 | |
| | 30/09/2013 HUF | 61,903.62 | | 30/09/2014 | 615,411 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 321.58 | | 30/09/2013 | 592,501 | |
| | 30/09/2014 USD | 325.67 | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 219 | |
| | 30/09/2013 USD | 301.52 | | 30/09/2014 | 239 | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 10,197.99 | | 30/09/2013 | 319 | |
| | 30/09/2014 CZK | 8,800.44 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 4,285 | |
| | 30/09/2013 CZK | 7,624.56 | | 30/09/2014 | 3,355 | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,623.19 | | 30/09/2013 | 1,850 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,345.95 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 20,736 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,212.88 | | 30/09/2014 | 41,501 | |
| | | | | 30/09/2013 | 30,715 | |

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

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

Koszty transakcyjne 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

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 3,532 |
| | 30/09/2014 | 3,698 |
| | 30/09/2013 | 5,337 |

| | | |
|----------------------|------------|-------|
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 1,072 |
| | 30/09/2014 | 1,075 |
| | 30/09/2013 | - |

| | | |
|----------------------|------------|--------|
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 69,506 |
| | 30/09/2014 | 78,806 |
| | 30/09/2013 | 98,034 |

Dywidenda

| | | |
|----------------------|----------------|------|
| Distribution N (EUR) | 15/12/2014 EUR | 2.40 |
|----------------------|----------------|------|

| | | |
|----------------------|----------------|------|
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 0.75 |
|----------------------|----------------|------|

| | | |
|----------------------|----------------|------|
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 0.90 |
|----------------------|----------------|------|

| | | |
|----------------------|----------------|------|
| Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 0.05 |
|----------------------|----------------|------|

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 0.81% |
|-------------------------------|------------|-------|

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.81% |
|-------------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 0.85% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 2.35% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.35% |
|-------------------------------|------------|-------|

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.21% |
|------------------------|------------|-------|

| | | |
|----------------------|------------|-------|
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% |
|----------------------|------------|-------|

| | | |
|----------------------|------------|-------|
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
|----------------------|------------|-------|

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 669,899,441.36 |
| Akcje | | 669,899,441.36 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 14,659,007.15 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 13,002,347.91 |
| Aktywa ogółem | | 697,560,796.42 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (6,992,528.26) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (186,449.68) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (186,449.68) |
| Zobowiązania ogółem | | (7,178,977.94) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 690,381,818.48 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 153,798 | ABBVIE INC | USD | 8,382,993.41 | 1.21 | 1,253,500 | RESONA HOLDINGS INC | JPY | 5,806,221.15 | 0.84 |
| 75,565 | AMERICAN AIRLINES GROUP INC | USD | 3,713,520.20 | 0.54 | 127,900 | SOFTBANK CORP | JPY | 6,931,256.23 | 1.00 |
| 63,381 | AMGEN INC | USD | 9,433,382.54 | 1.37 | 219,700 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 7,849,020.61 | 1.14 |
| 128,243 | APPLE INC | USD | 14,857,799.34 | 2.15 | 195,500 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 12,724,250.62 | 1.85 |
| 273,088 | BARRICK GOLD CORP | USD | 2,786,819.81 | 0.40 | | | | 59,252,111.02 | 8.58 |
| 12,023 | BIOGEN INC | USD | 4,726,807.75 | 0.68 | Holandia | | | | |
| 150,384 | BLACKSTONE GROUP LP/THE | USD | 5,445,469.05 | 0.79 | 468,040 | ING GROEP NV | EUR | 6,386,405.80 | 0.93 |
| 149,105 | BORGWARNER INC | USD | 8,396,527.37 | 1.22 | 127,590 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 6,630,852.30 | 0.96 |
| 64,045 | CELGENE CORP | USD | 6,874,401.86 | 1.00 | 299,155 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 8,326,979.43 | 1.21 |
| 532,954 | CITIGROUP INC | USD | 25,565,912.55 | 3.69 | 188,875 | SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV | USD | 10,103,229.75 | 1.46 |
| 81,917 | DELTA AIR LINES INC | USD | 3,429,225.62 | 0.50 | 323,293 | UNILEVER NV | EUR | 12,580,947.10 | 1.82 |
| 315,965 | EMC CORP/MA | USD | 7,519,613.97 | 1.09 | | | | 44,028,414.38 | 6.38 |
| 71,410 | EOG RESOURCES INC | USD | 6,096,445.90 | 0.88 | Szwajcaria | | | | |
| 26,016 | EQUINIX INC | USD | 5,640,433.52 | 0.82 | 52,905 | ACTELION LTD | CHF | 5,710,543.22 | 0.83 |
| 120,019 | ESTEE LAUDER COS INC/THE | USD | 9,293,091.28 | 1.35 | 123,959 | JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 5,794,074.49 | 0.84 |
| 179,381 | EXXON MOBIL CORP | USD | 14,196,820.30 | 2.06 | 228,734 | NOVARTIS AG | CHF | 21,082,510.56 | 3.05 |
| 111,985 | FREEPORT-MCMORAN INC | USD | 1,975,899.21 | 0.29 | 14,033 | SYNGENTA AG | CHF | 4,448,637.65 | 0.64 |
| 621,642 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 14,360,277.49 | 2.08 | | | | 37,035,765.92 | 5.36 |
| 79,525 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 7,266,097.07 | 1.05 | Francja | | | | |
| 313,842 | GOLDCORP INC | USD | 5,294,987.93 | 0.77 | 21,456 | CHRISTIAN DIOR SE | EUR | 3,770,892.00 | 0.55 |
| 3,027 | GOOGLE INC | USD | 1,563,386.31 | 0.23 | 76,541 | CRITEO SA | USD | 2,815,055.40 | 0.41 |
| 29,687 | GOOGLE INC | USD | 15,147,556.80 | 2.19 | 11,633 | HERMES INTERNATIONAL | EUR | 3,820,277.20 | 0.55 |
| 67,426 | INFORMATICA CORP | USD | 2,753,228.33 | 0.40 | 32,688 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 5,365,735.20 | 0.77 |
| 491,272 | KBR INC | USD | 6,623,480.97 | 0.96 | 75,226 | VINCI SA | EUR | 4,004,279.98 | 0.58 |
| 186,619 | LAS VEGAS SANDS CORP | USD | 9,563,789.35 | 1.39 | | | | 19,776,239.78 | 2.86 |
| 120,343 | MONSANTO CO | USD | 12,610,243.22 | 1.83 | Hongkong | | | | |
| 129,427 | MOSAIC CO/THE | USD | 5,550,658.86 | 0.80 | 1,963,000 | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 2,128,781.97 | 0.31 |
| 206,280 | NUANCE COMMUNICATIONS INC | USD | 2,756,162.01 | 0.40 | 1,473,698 | CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD | HKD | 2,690,142.06 | 0.39 |
| 86,775 | OASIS PETROLEUM INC | USD | 1,148,920.39 | 0.17 | 1,477,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | HKD | 6,243,761.30 | 0.90 |
| 419,860 | PFIZER INC | USD | 13,600,492.92 | 1.97 | 3,086,967 | GUANGDONG INVESTMENT LTD | HKD | 3,781,423.26 | 0.55 |
| 8,812 | PRICELINE GROUP INC/THE | USD | 9,551,666.48 | 1.38 | 18,466,800 | HENGDELI HOLDINGS LTD | HKD | 3,193,576.11 | 0.46 |
| 111,153 | QUANTA SERVICES INC | USD | 2,952,695.61 | 0.43 | | | | 18,037,684.70 | 2.61 |
| 58,498 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 4,544,760.82 | 0.66 | Niemcy | | | | |
| 80,346 | SM ENERGY CO | USD | 3,866,183.69 | 0.56 | 946,251 | AIXTRON SE | EUR | 6,651,198.28 | 0.96 |
| 90,616 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 11,334,593.52 | 1.64 | 228,818 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 7,404,550.48 | 1.08 |
| 84,717 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | USD | 3,687,634.78 | 0.53 | | | | 14,055,748.76 | 2.04 |
| 184,254 | VEECO INSTRUMENTS INC | USD | 5,241,117.04 | 0.76 | Indonezja | | | | |
| 92,355 | VMWARE INC | USD | 7,052,172.77 | 1.02 | 3,700,555 | AKR CORPORINDO TBK PT | IDR | 1,350,562.66 | 0.20 |
| 275,669 | YUM! BRANDS INC | USD | 20,205,459.66 | 2.93 | 5,197,108 | BANK MANDIRI PERSERO TBK PT | IDR | 4,616,962.02 | 0.66 |
| | | | 305,010,729.70 | 44.19 | 24,841,900 | LIPPO KARAWACI TBK PT | IDR | 2,388,210.39 | 0.35 |
| | | | | | 5,839,600 | MITRA ADIPERKASA TBK PT | IDR | 2,183,214.51 | 0.32 |
| | | | | | 93,618,600 | PAKUWON JATI TBK PT | IDR | 3,433,391.89 | 0.49 |
| | | | | | | | | 13,972,341.47 | 2.02 |
| Wielka Brytania | | | | | Kajmany | | | | |
| 263,519 | BG GROUP PLC | GBP | 3,019,551.02 | 0.44 | 43,292 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 3,355,331.55 | 0.49 |
| 159,734 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 7,702,150.52 | 1.12 | 2,772,400 | CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD | HKD | 2,763,485.02 | 0.40 |
| 1,510,298 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 11,982,583.03 | 1.74 | 2,538,000 | HKBN LTD | HKD | 2,941,318.56 | 0.43 |
| 202,406 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 8,289,549.73 | 1.20 | 262,517 | KOLAO HOLDINGS | KRW | 3,767,398.13 | 0.54 |
| 173,139 | RIO TINTO PLC | GBP | 6,633,825.42 | 0.96 | | | | 12,827,533.26 | 1.86 |
| 1,509,557 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 22,816,247.07 | 3.29 | Irlandia | | | | |
| 893,794 | TELECITY GROUP PLC | GBP | 10,809,893.00 | 1.57 | 36,238 | ACTAVIS PLC | USD | 10,042,042.42 | 1.46 |
| | | | 71,253,799.79 | 10.32 | 127,737 | WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC | USD | 1,462,909.78 | 0.21 |
| Japonia | | | | | | | | 11,504,952.20 | 1.67 |
| 634,700 | ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 9,695,478.01 | 1.40 | | | | | |
| 381,000 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 8,244,188.83 | 1.19 | | | | | |
| 292,000 | MITSUMI FUDOSAN CO LTD | JPY | 8,001,695.57 | 1.16 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Chiny | | | | |
| 3,670,959 | BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD | HKD | 3,350,551.20 | 0.49 |
| 2,827,153 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD | HKD | 3,700,828.35 | 0.53 |
| 3,394,000 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | HKD | 3,232,273.92 | 0.47 |
| | | | 10,283,653.47 | 1.49 |
| Korea Południowa | | | | |
| 7,304 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 8,833,091.32 | 1.28 |
| | | | 8,833,091.32 | 1.28 |
| Dania | | | | |
| 126,758 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 6,311,817.87 | 0.91 |
| | | | 6,311,817.87 | 0.91 |
| Indie | | | | |
| 1,173,997 | ITC LTD | INR | 5,685,510.46 | 0.82 |
| | | | 5,685,510.46 | 0.82 |
| Kanada | | | | |
| 207,155 | SUNCOR ENERGY INC | CAD | 5,636,441.75 | 0.82 |
| | | | 5,636,441.75 | 0.82 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 38,471 | NASPERS LTD | ZAR | 5,528,439.46 | 0.80 |
| | | | 5,528,439.46 | 0.80 |
| Brazylia | | | | |
| 319,392 | HYPERMARCAS SA | BRL | 1,833,013.29 | 0.27 |
| 1,435,123 | MARFRIG GLOBAL FOODS SA | BRL | 1,689,062.98 | 0.24 |
| 687,802 | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA | BRL | 1,608,993.66 | 0.23 |
| | | | 5,131,069.93 | 0.74 |
| Włochy | | | | |
| 625,242 | UNICREDIT SPA | EUR | 3,957,781.86 | 0.57 |
| | | | 3,957,781.86 | 0.57 |
| Filipiny | | | | |
| 740,940 | UNIVERSAL ROBINA CORP | PHP | 3,488,025.62 | 0.51 |
| | | | 3,488,025.62 | 0.51 |
| Malezja | | | | |
| 4,931,100 | AIRASIA BHD | MYR | 2,950,557.76 | 0.43 |
| | | | 2,950,557.76 | 0.43 |
| Rosja | | | | |
| 145,485 | X5 RETAIL GROUP NV | USD | 2,079,324.72 | 0.30 |
| | | | 2,079,324.72 | 0.30 |
| Kambodża | | | | |
| 2,790,000 | NAGACORP LTD | HKD | 1,722,227.24 | 0.25 |
| | | | 1,722,227.24 | 0.25 |
| Tajwan | | | | |
| 478,000 | TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD | TWD | 1,536,178.92 | 0.22 |
| | | | 1,536,178.92 | 0.22 |
| | | | 669,899,441.36 | 97.03 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 669,899,441.36 | 97.03 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--|---------------|---------------------|----------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 83,850,797.93 | 20,286,480.44 | 15/04/2015 | 20,286,480.44 | 292,053.82 |
| 27,911.80 | 762,698.36 | 15/04/2015 | 27,911.80 | 234.30 |
| 3.68 | 3.39 | 01/04/2015 | 3.39 | 0.04 |
| 0.40 | 0.37 | 02/04/2015 | 0.37 | 0.00 |
| 16.43 | 4,928.00 | 01/04/2015 | 16.43 | 0.00 |
| 56.81 | 0.19 | 01/04/2015 | 0.19 | 0.00 |
| 737.73 | 798.45 | 02/04/2015 | 737.73 | (5.71) |
| 912.34 | 990.14 | 01/04/2015 | 912.34 | (9.58) |
| 408,757,584.68 | 14,948,472.99 | 15/04/2015 | 14,948,472.99 | (115,100.85) |
| 27,000,000.00 | 25,481,419.52 | 05/06/2015 | 25,481,419.52 | (363,621.70) |
| | | | 60,745,955.20 | (186,449.68) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (186,449.68) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 669,899,441.36 | 97.03 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (186,449.68) | (0.03) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 14,659,007.15 | 2.12 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 6,009,819.65 | 0.88 |
| Aktywa netto ogółem | 690,381,818.48 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 290,692,149.96 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 249,885,523.29 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 8,026 |
| | 30/09/2013 EUR | 240,320,614.67 | | | 30/09/2014 | 8,167 |
| | | | | 30/09/2013 | 7,904 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,599.39 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 78,473 | |
| | 30/09/2014 EUR | 6,546.26 | | 30/09/2014 | 63,678 | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,801.58 | | 30/09/2013 | 102,730 | |
| Capitalisation I (GBP) | 31/03/2015 GBP | 137.89 | Capitalisation P (GBP) | 31/03/2015 | 29 | |
| | 30/09/2014 GBP | 113.06 | | 30/09/2014 | 29 | |
| | 30/09/2013 GBP | 107.49 | | 30/09/2013 | 729 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 5,992.99 | Capitalisation P (SGD) | 31/03/2015 | 62,216 | |
| | 30/09/2014 USD | 5,366.05 | | 30/09/2014 | 63,287 | |
| | 30/09/2013 USD | 5,095.97 | | 30/09/2013 | 60,352 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 391.79 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 35,748 | |
| | 30/09/2014 EUR | 299.78 | | 30/09/2014 | 39,376 | |
| | 30/09/2013 EUR | 268.44 | | 30/09/2013 | 100,027 | |
| Capitalisation P (GBP) | 31/03/2015 GBP | 129.75 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 GBP | 106.94 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 GBP | 102.71 | | 30/09/2013 | 170 | |
| Capitalisation P (SGD) | 31/03/2015 SGD | 15.89 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2,416 | |
| | 30/09/2014 SGD | 13.30 | | 30/09/2014 | 1,788 | |
| | 30/09/2013 SGD | 12.56 | | 30/09/2013 | 2,733 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 423.59 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 46,784 | |
| | 30/09/2014 USD | 381.24 | | 30/09/2014 | 66,014 | |
| | 30/09/2013 USD | 365.80 | | 30/09/2013 | 47,677 | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 10.50 | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,789.14 | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 1.70 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,506.98 | Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 2.25 | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,156.01 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,040.35 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 329.68 | Capitalisation I (GBP) | 31/03/2015 | 0.80% | |
| | 30/09/2014 EUR | 262.09 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% | |
| | 30/09/2013 EUR | 236.48 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.84% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 20,941 | Capitalisation P (GBP) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2014 | 24,953 | Capitalisation P (SGD) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2013 | 22,776 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.84% | |
| Capitalisation I (GBP) | 31/03/2015 | 6,520 | | | | |
| | 30/09/2014 | 6,721 | | | | |
| | 30/09/2013 | 63,663 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 196.75% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 286,956,175.39 |
| Akcje | | 286,956,175.39 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 1,892.27 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 1,892.27 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 3,611,265.58 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 3,513,282.06 |
| Aktywa ogółem | | 294,082,615.30 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (3,390,465.34) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,390,465.34) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 290,692,149.96 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Akcje | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 123,000 | BOSTON PROPERTIES INC | USD | 16,088,491.62 | 5.53 |
| 239,000 | EQUITY RESIDENTIAL | USD | 17,326,387.34 | 5.96 |
| 81,000 | ESSEX PROPERTY TRUST INC | USD | 17,338,826.82 | 5.96 |
| 280,000 | EXTRA SPACE STORAGE INC | USD | 17,616,014.90 | 6.07 |
| 106,000 | FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST | USD | 14,529,106.15 | 5.00 |
| 470,000 | GENERAL GROWTH PROPERTIES INC | USD | 12,931,564.25 | 4.45 |
| 303,000 | HEALTH CARE REIT INC | USD | 21,825,027.93 | 7.52 |
| 248,000 | KILROY REALTY CORP | USD | 17,588,603.35 | 6.05 |
| 142,000 | REGENCY CENTERS CORP | USD | 8,995,977.65 | 3.09 |
| 80,000 | SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 14,572,811.92 | 5.01 |
| | | | 158,812,811.93 | 54.64 |
| Japonia | | | | |
| 3,030 | JAPAN LOGISTICS FUND INC | JPY | 5,864,768.76 | 2.02 |
| 1,300 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP | JPY | 5,702,664.04 | 1.96 |
| 440,000 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 9,520,848.00 | 3.28 |
| 370,000 | MITSUMI FUDOSAN CO LTD | JPY | 10,139,134.79 | 3.49 |
| 1,450 | NIPPON PROLOGIS REIT INC | JPY | 2,976,565.47 | 1.02 |
| 135,900 | SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD | JPY | 4,562,904.14 | 1.57 |
| | | | 38,766,885.20 | 13.34 |
| Australia | | | | |
| 1,340,000 | DEXUS PROPERTY GROUP | AUD | 7,224,946.46 | 2.49 |
| 910,000 | STOCKLAND | AUD | 2,912,825.95 | 1.00 |
| 1,400,000 | WESTFIELD CORP | AUD | 9,510,252.25 | 3.27 |
| | | | 19,648,024.66 | 6.76 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 1,200,000 | INTU PROPERTIES PLC | GBP | 5,772,133.90 | 1.99 |
| 500,000 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 8,659,583.07 | 2.97 |
| | | | 14,431,716.97 | 4.96 |
| Bermudy | | | | |
| 250,000 | BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP | USD | 5,644,785.85 | 1.94 |
| 1,240,884 | HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | USD | 8,723,160.34 | 3.00 |
| | | | 14,367,946.19 | 4.94 |
| Francja | | | | |
| 35,000 | GECINA SA | EUR | 4,404,750.00 | 1.52 |
| 34,000 | UNIBAIL-RODAMCO SE | EUR | 8,535,700.00 | 2.93 |
| | | | 12,940,450.00 | 4.45 |
| Niemcy | | | | |
| 156,000 | LEG IMMOBILIEN AG | EUR | 11,523,720.00 | 3.96 |
| | | | 11,523,720.00 | 3.96 |
| Hongkong | | | | |
| 1,050,914 | LINK REIT/THE | HKD | 6,013,858.64 | 2.07 |
| | | | 6,013,858.64 | 2.07 |
| Singapur | | | | |
| 3,700,000 | CAPITACOMMERCIAL TRUST | SGD | 4,432,849.69 | 1.52 |
| | | | 4,432,849.69 | 1.52 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Kanada | | | | |
| 90,000 | CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | CAD | 3,077,367.53 | 1.06 |
| | | | 3,077,367.53 | 1.06 |
| Szwecja | | | | |
| 220,000 | FABEGE AB | SEK | 2,940,544.58 | 1.01 |
| | | | 2,940,544.58 | 1.01 |
| | | | 286,956,175.39 | 98.71 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 286,956,175.39 | 98.71 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-----------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | |
| 115,785.12 | USD | 106,686.86 EUR | 01/04/2015 | 106,686.86 | 1,120.51 |
| 108,099.10 | USD | 99,878.13 EUR | 02/04/2015 | 99,878.13 | 772.80 |
| 19.03 | SGD | 12.79 EUR | 02/04/2015 | 12.79 | 0.13 |
| 0.25 | SGD | 0.17 EUR | 01/04/2015 | 0.17 | 0.00 |
| 117.71 | EUR | 175.14 SGD | 01/04/2015 | 117.71 | (1.17) |
| | | | | 206,695.66 | 1,892.27 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 1,892.27 | |

| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
|--|-----|------------|-----|------------|-------------------|-----------------|
| 115,785.12 | USD | 106,686.86 | EUR | 01/04/2015 | 106,686.86 | 1,120.51 |
| 108,099.10 | USD | 99,878.13 | EUR | 02/04/2015 | 99,878.13 | 772.80 |
| 19.03 | SGD | 12.79 | EUR | 02/04/2015 | 12.79 | 0.13 |
| 0.25 | SGD | 0.17 | EUR | 01/04/2015 | 0.17 | 0.00 |
| 117.71 | EUR | 175.14 | SGD | 01/04/2015 | 117.71 | (1.17) |
| | | | | | 206,695.66 | 1,892.27 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | | 1,892.27 | |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,892.27

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 286,956,175.39 | 98.71 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,892.27 | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3,611,265.58 | 1.24 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 122,816.72 | 0.05 |
| Aktywa netto ogółem | 290,692,149.96 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 236,150,332.06 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 218,388,580.45 | | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 3,261 |
| | 30/09/2013 USD | 235,182,162.14 | | | 30/09/2014 | 2,451 |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,179.67 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 4,653 | |
| | 30/09/2014 EUR | 4,843.93 | | 30/09/2014 | 4,316 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 10,261 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 10,673.02 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 77,827 | |
| | 30/09/2014 USD | 9,840.20 | | 30/09/2014 | 99,469 | |
| | 30/09/2013 USD | 8,972.69 | | 30/09/2013 | 139,160 | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 555.48 | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 769 | |
| | 30/09/2014 EUR | 435.83 | | 30/09/2014 | 575 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 1,387 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 549.17 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 32,451 | |
| | 30/09/2014 EUR | 432.71 | | 30/09/2014 | 33,192 | |
| | 30/09/2013 EUR | 372.02 | | 30/09/2013 | 22,538 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 970.74 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 51,726 | |
| | 30/09/2014 USD | 899.63 | | 30/09/2014 | 36,194 | |
| | 30/09/2013 USD | 828.88 | | 30/09/2013 | 22,001 | |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 82,647.69 | Distribution N (USD) | 31/03/2015 | 82 | |
| | 30/09/2014 HUF | 67,630.81 | | 30/09/2014 | 83 | |
| | 30/09/2013 HUF | 55,960.03 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 910.92 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 4,662 | |
| | 30/09/2014 USD | 846.27 | | 30/09/2014 | 5,244 | |
| | 30/09/2013 USD | 783.62 | | 30/09/2013 | 4,279 | |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 313.08 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 USD | 292.33 | Distribution N (USD) | 15/12/2014 USD | 73.55 | |
| | 30/09/2013 USD | 273.42 | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 30.90 | |
| Distribution N (USD) | 31/03/2015 USD | 4,170.74 | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 28.00 | |
| | 30/09/2014 USD | 3,922.77 | Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 34.30 | |
| | 30/09/2013 USD | - | Oplaty bieżące w % * | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 4,212.64 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.86% | |
| | 30/09/2014 USD | 3,935.11 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.86% | |
| | 30/09/2013 USD | 3,652.97 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1.05% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 368 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.89% | |
| | 30/09/2014 | 227 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.90% | |
| | 30/09/2013 | - | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 2.40% | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 8,198 | | | | |
| | 30/09/2014 | 6,506 | | | | |
| | 30/09/2013 | 8,360 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 X (USD) | 31/03/2015 | 2.40% |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 3.40% |
| Distribution N (USD) | 31/03/2015 | 1.05% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.90% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (106.25%) |

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

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

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

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

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 232,489,184.91 |
| Akcje | | 232,489,184.91 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 10,023,332.78 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 949,496.26 |
| Aktywa ogółem | | 243,462,013.95 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (7,310,751.77) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (930.12) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (930.12) |
| Zobowiązania ogółem | | (7,311,681.89) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 236,150,332.06 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|---------------------------------|-------|--------|-----------------------------|--------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym | | | | | | | | | |
| Akcje | | | | | | | | | |
| Kajmany | | | | | | | | | |
| 526,000 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | HKD | 960,674.83 | 0.41 | | | | | |
| 143,700 | BONA FILM GROUP LTD | USD | 1,069,128.00 | 0.45 | | | | | |
| 77,000 | CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD | HKD | 164,864.15 | 0.07 | | | | | |
| 1,752,000 | CHINA PIONEER PHARMA HOLDINGS LTD | HKD | 1,129,877.92 | 0.48 | | | | | |
| 1,239,333 | CHINA RESOURCES LAND LTD | HKD | 3,508,730.03 | 1.49 | | | | | |
| 8,100,000 | CHINASOFT INTERNATIONAL LTD | HKD | 3,311,857.91 | 1.40 | | | | | |
| 189,000 | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | HKD | 3,873,585.23 | 1.64 | | | | | |
| 35,900 | CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD | USD | 2,104,458.00 | 0.89 | | | | | |
| 1,636,000 | DAWNWAYS PHARMACEUTICAL HOLDINGS LTD | HKD | 1,181,676.89 | 0.50 | | | | | |
| 900,000 | GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING CO LTD | HKD | 467,815.89 | 0.20 | | | | | |
| 10,929,600 | HUI HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOLDINGS LTD | HKD | 2,607,974.93 | 1.10 | | | | | |
| 765,500 | INTIME RETAIL GROUP CO LTD | HKD | 532,183.46 | 0.23 | | | | | |
| 10,160,000 | LIJUN INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD | HKD | 4,442,432.33 | 1.88 | | | | | |
| 28,200 | NETEASE INC | USD | 2,969,460.00 | 1.26 | | | | | |
| 4,879,000 | PW MEDTECH GROUP LTD | HKD | 1,843,851.13 | 0.78 | | | | | |
| 1,676,000 | SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD | HKD | 1,703,443.16 | 0.72 | | | | | |
| 288,900 | TAL EDUCATION GROUP | USD | 9,597,258.00 | 4.06 | | | | | |
| 1,240,800 | TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 23,573,927.68 | 9.98 | | | | | |
| 667,000 | WH GROUP LTD | HKD | 380,255.51 | 0.16 | | | | | |
| 178,000 | XIABUXIABU CATERING MANAGEMENT CHINA HOLDINGS CO LTD | HKD | 98,263.26 | 0.04 | | | | | |
| 40,900 | 58.COM INC | USD | 2,162,792.00 | 0.92 | | | | | |
| | | | 67,684,510.31 | 28.66 | | | | | |
| Chiny | | | | | | | | | |
| 1,625,000 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD | HKD | 802,748.60 | 0.34 | | | | | |
| 117,000 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD | HKD | 442,916.01 | 0.19 | | | | | |
| 1,564,000 | BANK OF CHINA LTD | HKD | 901,719.97 | 0.38 | | | | | |
| 9,475,000 | CGN POWER CO LTD | HKD | 4,094,033.96 | 1.73 | | | | | |
| 543,800 | CHANJET INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD | HKD | 1,241,480.45 | 0.53 | | | | | |
| 5,369,000 | CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD | HKD | 2,659,206.38 | 1.13 | | | | | |
| 9,000,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 7,464,159.27 | 3.16 | | | | | |
| 329,000 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD | HKD | 1,438,543.54 | 0.61 | | | | | |
| 488,000 | CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | HKD | 1,190,881.01 | 0.50 | | | | | |
| 384,000 | CHINA OILFIELD SERVICES LTD | HKD | 636,941.59 | 0.27 | | | | | |
| 4,799,600 | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP | HKD | 3,819,597.71 | 1.62 | | | | | |
| 482,000 | CHINA TELECOM CORP LTD | HKD | 308,980.34 | 0.13 | | | | | |
| 461,871 | CHINA VANKE CO LTD | HKD | 1,088,991.03 | 0.46 | | | | | |
| 1,538,000 | CNOOC LTD | HKD | 2,170,206.56 | 0.92 | | | | | |
| 232,000 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD | HKD | 1,419,879.92 | 0.60 | | | | | |
| 332,800 | FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD | HKD | 816,434.31 | 0.35 | | | | | |
| 216,000 | GREAT WALL MOTOR CO LTD | HKD | 1,526,728.19 | 0.65 | | | | | |
| 83,500 | HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD | HKD | 1,002,682.82 | 0.42 | | | | | |
| 11,076,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD | HKD | 8,157,300.68 | 3.45 | | | | | |
| 5,888,000 | PETROCHINA CO LTD | HKD | 6,508,427.01 | 2.76 | | | | | |
| 514,135 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | HKD | 6,197,034.17 | 2.62 | | | | | |
| 278,000 | TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP | HKD | 597,375.23 | 0.25 | | | | | |
| 2,431,000 | TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD | HKD | 3,574,515.84 | 1.51 | | | | | |
| 306,000 | ZTE CORP | HKD | 704,904.52 | 0.30 | | | | | |
| | | | 58,765,689.11 | 24.88 | | | | | |
| | | | | | Hongkong | | | | |
| 2,232,200 | AIA GROUP LTD | HKD | 14,035,734.32 | 5.94 | | | | | |
| 201,000 | BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD | HKD | 1,586,627.20 | 0.67 | | | | | |
| 500,000 | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 582,351.46 | 0.25 | | | | | |
| 149,000 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 529,462.60 | 0.22 | | | | | |
| 231,000 | CHINA EVERBRIGHT LTD | HKD | 603,343.20 | 0.26 | | | | | |
| 640,000 | CHINA MOBILE LTD | HKD | 8,337,364.01 | 3.53 | | | | | |
| 1,030,000 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD | HKD | 3,307,988.47 | 1.40 | | | | | |
| 205,800 | CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD | HKD | 704,753.61 | 0.30 | | | | | |
| 284,000 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD | HKD | 432,242.79 | 0.18 | | | | | |
| 464,000 | CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD | HKD | 1,007,830.47 | 0.43 | | | | | |
| 80,000 | CLP HOLDINGS LTD | HKD | 697,531.94 | 0.30 | | | | | |
| 2,166,000 | CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD | HKD | 1,829,899.20 | 0.77 | | | | | |
| 1,140,000 | FAR EAST HORIZON LTD | HKD | 1,042,505.85 | 0.44 | | | | | |
| 650,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | HKD | 2,951,096.67 | 1.25 | | | | | |
| 472,000 | GOLDPAC GROUP LTD | HKD | 277,609.46 | 0.12 | | | | | |
| 72,400 | HANG SENG BANK LTD | HKD | 1,307,356.46 | 0.55 | | | | | |
| 318,088 | HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD | HKD | 2,231,894.18 | 0.95 | | | | | |
| 1,030,950 | HONG KONG & CHINA GAS CO LTD | HKD | 2,377,565.73 | 1.01 | | | | | |
| 167,900 | HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD | HKD | 4,112,473.16 | 1.74 | | | | | |
| 227,000 | HUTCHISON WHAMPOA LTD | HKD | 3,147,471.00 | 1.33 | | | | | |
| 530,000 | LI & FUNG LTD | HKD | 517,486.67 | 0.22 | | | | | |
| 121,500 | MTR CORP LTD | HKD | 576,702.07 | 0.24 | | | | | |
| 58,500 | POWER ASSETS HOLDINGS LTD | HKD | 595,710.72 | 0.25 | | | | | |
| 6,632,000 | SHENZHEN INVESTMENT LTD | HKD | 2,446,459.14 | 1.04 | | | | | |
| 171,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | HKD | 2,640,083.58 | 1.12 | | | | | |
| 831,000 | TOWNGAS CHINA CO LTD | HKD | 759,931.90 | 0.32 | | | | | |
| | | | 58,639,475.86 | 24.83 | | | | | |
| | | | | | Tajwan | | | | |
| 4,119,000 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | TWD | 5,561,768.94 | 2.36 | | | | | |
| 1,013,120 | CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 1,618,919.78 | 0.69 | | | | | |
| 480,390 | CHICONY ELECTRONICS CO LTD | TWD | 1,347,978.33 | 0.57 | | | | | |
| 2,623,195 | CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 1,743,766.57 | 0.74 | | | | | |
| 1,128,671 | FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 2,027,207.10 | 0.86 | | | | | |
| 808,824 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD | TWD | 2,367,794.13 | 1.00 | | | | | |
| 773,000 | HUAKU DEVELOPMENT CO LTD | TWD | 1,581,080.22 | 0.67 | | | | | |
| 46,901 | MEDIATEK INC | TWD | 634,789.82 | 0.27 | | | | | |
| 1,221,194 | MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 1,012,783.14 | 0.43 | | | | | |
| 4,676,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWD | 21,743,624.16 | 9.20 | | | | | |
| | | | 39,639,712.19 | 16.79 | | | | | |
| | | | | | Bermudy | | | | |
| 1,782,000 | FUTURE BRIGHT HOLDINGS LTD | HKD | 317,186.14 | 0.13 | | | | | |
| 1,191,943 | LUYE PHARMA GROUP LTD | HKD | 1,440,530.62 | 0.61 | | | | | |
| 2,156,340 | SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 3,265,222.28 | 1.39 | | | | | |
| | | | 5,022,939.04 | 2.13 | | | | | |
| | | | | | Makau | | | | |
| 660,000 | SANDS CHINA LTD | HKD | 2,736,858.40 | 1.16 | | | | | |
| | | | 2,736,858.40 | 1.16 | | | | | |
| | | | 232,489,184.91 | 98.45 | | | | | |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | | | | | | 232,489,184.91 | 98.45 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 922.83 USD | 254,879.00 HUF | 01/04/2015 | 922.83 | 9.91 |
| 182.98 HUF | 0.66 USD | 01/04/2015 | 0.66 | 0.00 |
| 3,828.80 EUR | 4,155.32 USD | 01/04/2015 | 4,155.32 | (43.19) |
| 107,918.34 EUR | 116,801.10 USD | 02/04/2015 | 116,801.10 | (896.84) |
| | | | 121,879.91 | (930.12) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (930.12) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 232,489,184.91 | 98.45 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (930.12) | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 10,023,332.78 | 4.24 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (6,361,255.51) | (2.69) |
| Aktywa netto ogółem | 236,150,332.06 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 361,506,185.67 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 385,080,985.37 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 297,639,204.22 | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 6,926 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | 2 | |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 4,910 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 828 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 666 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 1,845.51 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 56,595 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,680.53 | | 30/09/2014 | 78,674 | |
| | 30/09/2013 USD | 1,330.78 | | 30/09/2013 | 66,204 | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,760.89 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 156,502 | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,139.82 | | 30/09/2014 | 242,204 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 233,300 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 683.69 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 36,992 | |
| | 30/09/2014 EUR | 532.11 | | 30/09/2014 | 28,881 | |
| | 30/09/2013 EUR | 397.35 | | 30/09/2013 | 21,016 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,677.08 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 4,976 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,535.06 | | 30/09/2014 | 4,565 | |
| | 30/09/2013 USD | 1,228.34 | | 30/09/2013 | 3,244 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 570.03 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 2,260 | |
| | 30/09/2014 EUR | 510.12 | | 30/09/2014 | 2,480 | |
| | 30/09/2013 EUR | 400.46 | | 30/09/2013 | 2,736 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 687.51 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 9,067 | |
| | 30/09/2014 EUR | 536.36 | | 30/09/2014 | 10,047 | |
| | 30/09/2013 EUR | 402.53 | | 30/09/2013 | 12,487 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,565.58 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 USD | 1,436.59 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 13.00 |
| | 30/09/2013 USD | 1,155.25 | | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 25.00 |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 7,249.49 | Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 35.85 | |
| | 30/09/2014 USD | 6,648.37 | Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 4.50 | |
| | 30/09/2013 USD | 5,343.45 | Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 7.00 | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 2,483.66 | Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2012 EUR | 11.25 | |
| | 30/09/2014 EUR | 2,223.50 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,751.85 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | | | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | | | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | - | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2014 | - | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 26,361 | | | | |
| | 30/09/2014 | 21,913 | | | | |
| | 30/09/2013 | 22,590 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (15.94%) |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 353,213,681.28 |
| Akcje | | 353,213,681.28 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 13,141,600.02 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 4,366,514.94 |
| Aktywa ogółem | | 370,721,796.24 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (6,984,704.61) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (2,230,905.96) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (2,230,905.96) |
| Zobowiązania ogółem | | (9,215,610.57) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 361,506,185.67 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 88,611 | ABBVIE INC | USD | 5,187,287.94 | 1.43 |
| 21,120 | ALEXION PHARMACEUTICALS INC | USD | 3,660,096.00 | 1.01 |
| 78,651 | AMGEN INC | USD | 12,572,362.35 | 3.48 |
| 34,347 | ANTHEM INC | USD | 5,303,520.27 | 1.47 |
| 28,543 | BIOGEN INC | USD | 12,051,996.32 | 3.33 |
| 37,479 | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | USD | 4,670,632.98 | 1.29 |
| 180,583 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 3,205,348.25 | 0.89 |
| 122,976 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 7,931,952.00 | 2.19 |
| 104,669 | CELGENE CORP | USD | 12,066,242.32 | 3.34 |
| 58,422 | CIGNA CORP | USD | 7,562,143.68 | 2.09 |
| 20,820 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 2,966,017.20 | 0.82 |
| 110,913 | ELI LILLY & CO | USD | 8,057,829.45 | 2.23 |
| 26,595 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | USD | 2,307,648.15 | 0.64 |
| 162,857 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 15,981,157.41 | 4.42 |
| 250,779 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 25,228,367.40 | 6.97 |
| 28,357 | LIFEPOINT HOSPITALS INC | USD | 2,082,821.65 | 0.58 |
| 31,750 | MCKESSON CORP | USD | 7,181,850.00 | 1.99 |
| 106,048 | MERCK & CO INC | USD | 6,095,639.04 | 1.69 |
| 36,318 | OMNICARE INC | USD | 2,798,665.08 | 0.77 |
| 529,564 | PFIZER INC | USD | 18,423,531.56 | 5.09 |
| 50,153 | RESMED INC | USD | 3,599,982.34 | 1.00 |
| 27,267 | STRYKER CORP | USD | 2,515,380.75 | 0.70 |
| 95,364 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 11,280,607.56 | 3.12 |
| | | | 182,731,079.70 | 50.54 |
| Szwajcaria | | | | |
| 86,771 | ACTELION LTD | CHF | 10,059,111.09 | 2.78 |
| 274,407 | NOVARTIS AG | CHF | 27,163,835.12 | 7.52 |
| 50,287 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 13,880,309.59 | 3.84 |
| | | | 51,103,255.80 | 14.14 |
| Irlandia | | | | |
| 34,762 | ACTAVIS PLC | USD | 10,345,866.44 | 2.86 |
| 158,261 | MEDTRONIC PLC | USD | 12,342,775.39 | 3.41 |
| 19,578 | PERRIGO CO PLC | USD | 3,241,137.90 | 0.90 |
| 58,940 | SHIRE PLC | GBP | 4,694,183.38 | 1.30 |
| | | | 30,623,963.11 | 8.47 |
| Japonia | | | | |
| 617,500 | ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 10,130,758.81 | 2.80 |
| 173,000 | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | 2,524,494.48 | 0.70 |
| 144,900 | SHIONOGI & CO LTD | JPY | 4,839,061.91 | 1.34 |
| | | | 17,494,315.20 | 4.84 |
| Niemcy | | | | |
| 81,123 | BAYER AG | EUR | 12,193,297.87 | 3.38 |
| 21,375 | MORPHOSYS AG | EUR | 1,350,086.46 | 0.37 |
| | | | 13,543,384.33 | 3.75 |
| Dania | | | | |
| 19,629 | COLOPLAST A/S | DKK | 1,484,309.09 | 0.41 |
| 215,937 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 11,548,097.18 | 3.20 |
| | | | 13,032,406.27 | 3.61 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Wielka Brytania | | | | |
| 59,796 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 4,106,812.68 | 1.14 |
| 236,754 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GBP | 5,433,591.80 | 1.50 |
| | | | 9,540,404.48 | 2.64 |
| Kanada | | | | |
| 44,140 | VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC | CAD | 8,720,307.46 | 2.41 |
| | | | 8,720,307.46 | 2.41 |
| Francja | | | | |
| 23,142 | GENFIT | EUR | 854,373.71 | 0.24 |
| 75,401 | SANOFI | EUR | 7,444,553.30 | 2.06 |
| | | | 8,298,927.01 | 2.30 |
| Belgia | | | | |
| 66,555 | UCB SA | EUR | 4,814,182.67 | 1.33 |
| | | | 4,814,182.67 | 1.33 |
| Kajmany | | | | |
| 186,000 | GINKO INTERNATIONAL CO LTD | TWD | 2,139,980.82 | 0.60 |
| 105,614 | IKANG HEALTHCARE GROUP INC | USD | 1,713,059.08 | 0.47 |
| | | | 3,853,039.90 | 1.07 |
| Australia | | | | |
| 54,110 | CSL LTD | AUD | 3,807,995.11 | 1.05 |
| | | | 3,807,995.11 | 1.05 |
| Holandia | | | | |
| 45,571 | MYLAN NV | USD | 2,704,638.85 | 0.75 |
| | | | 2,704,638.85 | 0.75 |
| Finlandia | | | | |
| 53,040 | ORION OYJ | EUR | 1,497,608.79 | 0.41 |
| | | | 1,497,608.79 | 0.41 |
| Hongkong | | | | |
| 1,714,161 | CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD | HKD | 1,448,172.60 | 0.40 |
| | | | 1,448,172.60 | 0.40 |
| | | | 353,213,681.28 | 97.71 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 353,213,681.28 97.71

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|--------------|-----------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 3,989,604.67 | USD | 3,656,739.03 | EUR | 30/04/2015 | 3,989,604.67 | 60,749.18 |
| 1,724,630.58 | EUR | 2,395,330.79 | AUD | 30/04/2015 | 1,884,417.57 | 26,186.11 |
| 6,486,302.15 | EUR | 48,331,442.09 | DKK | 30/04/2015 | 7,085,815.36 | 13,808.65 |
| 33,577.88 | AUD | 23,794.91 | EUR | 30/04/2015 | 25,651.82 | 42.33 |
| 315,872.66 | CHF | 303,003.20 | EUR | 30/04/2015 | 325,206.07 | 39.36 |
| 1.63 | EUR | 15.13 | SEK | 30/04/2015 | 1.78 | 0.00 |
| 389,902.00 | TWD | 11,613.97 | EUR | 30/04/2015 | 12,460.91 | (16.74) |
| 60,341.17 | GBP | 83,408.90 | EUR | 30/04/2015 | 89,576.47 | (57.06) |

Towarzystwo noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|---|
| 6,068,104.81 DKK | 812,981.88 EUR | 30/04/2015 | 872,355.49 | (244.84) |
| 49,642.32 EUR | 53,875.82 USD | 01/04/2015 | 53,875.82 | (559.99) |
| 71,288.54 EUR | 77,156.30 USD | 02/04/2015 | 77,156.30 | (592.43) |
| 597,699.44 EUR | 5,064,985.73 HKD | 30/04/2015 | 653,076.28 | (11,057.23) |
| 22,912,722.24 EUR | 23,893,959.57 CHF | 30/04/2015 | 25,035,585.48 | (11,289.34) |
| 907,725.28 EUR | 30,984,812.00 TWD | 30/04/2015 | 991,826.01 | (15,017.47) |
| 3,823,743.42 EUR | 5,230,327.70 CAD | 30/04/2015 | 4,178,013.17 | (20,086.37) |
| 6,374,597.85 EUR | 4,682,409.85 GBP | 30/04/2015 | 6,965,204.20 | (100,696.03) |
| 7,629,374.23 EUR | 997,405,641.00 JPY | 30/04/2015 | 8,336,235.60 | (123,499.31) |
| 9,494,971.20 USD | 9,000,000.00 EUR | 20/05/2015 | 9,494,971.20 | (177,331.19) |
| 102,677,086.60 EUR | 112,189,091.91 USD | 30/04/2015 | 112,189,091.91 | (1,871,283.59) |
| | | | 182,260,126.11 | (2,230,905.96) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,230,905.96)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 353,213,681.28 | 97.71 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (2,230,905.96) | (0.62) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 13,141,600.02 | 3.64 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (2,618,189.67) | (0.73) |
| Aktywa netto ogółem | 361,506,185.67 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|----------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 121,713,353.58 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2014 EUR | 108,078,121.91 | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 3.80 |
| | 30/09/2013 EUR | 110,960,464.06 | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 5.00 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 6.50 |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 654.35 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2014 EUR | 545.64 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | 30/09/2013 EUR | 497.63 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 595.29 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| | 30/09/2014 EUR | 498.97 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| | 30/09/2013 EUR | 459.83 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 103.81% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 559.10 | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 469.83 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 435.12 | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | - | | | |
| | 30/09/2014 USD | - | | | |
| | 30/09/2013 USD | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 2,204.75 | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,851.93 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,711.63 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 77,878 | | | |
| | 30/09/2014 | 77,467 | | | |
| | 30/09/2013 | 76,432 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 81,097 | | | |
| | 30/09/2014 | 95,233 | | | |
| | 30/09/2013 | 124,770 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 11,695 | | | |
| | 30/09/2014 | 6,732 | | | |
| | 30/09/2013 | 11,054 | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | - | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | - | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 7,229 | | | |
| | 30/09/2014 | 8,169 | | | |
| | 30/09/2013 | 6,277 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 116,845,962.95 |
| Akcje | | 116,845,962.95 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 3,767,203.25 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 7,606,342.48 |
| Aktywa ogółem | | 128,219,508.68 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (6,395,459.60) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (110,695.50) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (110,695.50) |
| Zobowiązania ogółem | | (6,506,155.10) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 121,713,353.58 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 302,690 | ACACIA RESEARCH CORP | USD | 3,015,626.63 | 2.48 |
| 78,368 | AMERICAN AIRLINES GROUP INC | USD | 3,851,269.12 | 3.16 |
| 15,917 | CUMMINS INC | USD | 2,054,686.11 | 1.69 |
| 83,893 | DELTA AIR LINES INC | USD | 3,511,945.33 | 2.89 |
| 497,724 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 11,497,702.46 | 9.45 |
| 50,874 | GREENBRIER COS INC/THE | USD | 2,747,385.47 | 2.26 |
| 54,289 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 5,272,705.39 | 4.33 |
| 104,340 | KBR INC | USD | 1,406,744.13 | 1.16 |
| 22,460 | PARKER-HANNIFIN CORP | USD | 2,483,983.99 | 2.04 |
| 33,851 | ROCKWELL COLLINS INC | USD | 3,043,122.95 | 2.50 |
| 21,262 | STERICYCLE INC | USD | 2,780,095.59 | 2.28 |
| 59,207 | UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC | USD | 3,707,328.45 | 3.05 |
| 64,751 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 7,065,937.80 | 5.81 |
| 29,477 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | USD | 1,283,100.33 | 1.05 |
| 73,364 | VEECO INSTRUMENTS INC | USD | 2,086,843.76 | 1.71 |
| | | | 55,808,477.51 | 45.86 |
| Japonia | | | | |
| 123,200 | ASAHI HOLDINGS INC | JPY | 1,967,573.60 | 1.62 |
| 348,000 | HITACHI LTD | JPY | 2,224,183.38 | 1.83 |
| 219,700 | ITOCHU CORP | JPY | 2,220,037.02 | 1.82 |
| 36,100 | JAPAN AIRLINES CO LTD | JPY | 1,048,249.81 | 0.86 |
| 112,400 | KOMATSU LTD | JPY | 2,061,693.56 | 1.69 |
| 434,000 | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD | JPY | 2,231,672.55 | 1.83 |
| 225,500 | SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO LTD | JPY | 1,498,670.98 | 1.23 |
| 798,000 | TOSHIBA CORP | JPY | 3,123,861.13 | 2.57 |
| | | | 16,375,942.03 | 13.45 |
| Holandia | | | | |
| 84,157 | ARCADIS NV | EUR | 2,517,977.44 | 2.07 |
| 495,807 | CNH INDUSTRIAL NV | EUR | 3,778,049.34 | 3.10 |
| 142,915 | KONINKLIJKE PHILIPS NV | EUR | 3,776,528.88 | 3.10 |
| 611,732 | POSTNL NV | EUR | 2,423,682.18 | 1.99 |
| 32,461 | SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV | USD | 1,736,391.48 | 1.43 |
| | | | 14,232,629.32 | 11.69 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 153,011 | AVEVA GROUP PLC | GBP | 3,130,114.87 | 2.57 |
| 292,363 | BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP | 3,978,451.23 | 3.27 |
| 483,039 | MITIE GROUP PLC | GBP | 1,842,753.25 | 1.51 |
| 1,211,031 | NANOCO GROUP PLC | GBP | 2,075,643.93 | 1.71 |
| 193,968 | SMITHS GROUP PLC | GBP | 2,997,421.37 | 2.46 |
| | | | 14,024,384.65 | 11.52 |
| Francja | | | | |
| 76,728 | BOUYGUES SA | EUR | 2,803,641.12 | 2.30 |
| 81,614 | VINCI SA | EUR | 4,344,313.22 | 3.57 |
| | | | 7,147,954.34 | 5.87 |
| Irlandia | | | | |
| 94,355 | TYCO INTERNATIONAL PLC | USD | 3,782,985.38 | 3.11 |
| | | | 3,782,985.38 | 3.11 |
| Niemcy | | | | |
| 161,155 | AIXTRON SE | EUR | 1,132,758.50 | 0.93 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|-------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 31,335 | HOCHTIEF AG | EUR | 2,211,624.30 | 1.82 |
| | | | 3,344,382.80 | 2.75 |
| Dania | | | | |
| 1,094 | AP MOELLER - MAERSK A/S | DKK | 2,129,206.92 | 1.75 |
| | | | 2,129,206.92 | 1.75 |
| | | | 116,845,962.95 | 96.00 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 116,845,962.95 96.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|--------------|-----|------------|---------------------|---------------------|
| 10,000,000.00 | USD | 9,415,617.80 | EUR | 20/05/2015 | 9,415,617.80 | (110,695.50) |
| | | | | | 9,415,617.80 | (110,695.50) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (110,695.50)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 116,845,962.95 | 96.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (110,695.50) | (0.09) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3,767,203.25 | 3.10 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,210,882.88 | 0.99 |
| Aktywa netto ogółem | 121,713,353.58 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 179,794,145.13 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 188,715,142.41 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 200,478,025.92 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | - | |
| | | | | 30/09/2013 | 17 | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 63,615 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 64,482 | |
| | 30/09/2013 EUR | 9,730.71 | | 30/09/2013 | 80,604 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 1,129.46 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2,259 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,075.89 | | 30/09/2014 | 5 | |
| | 30/09/2013 USD | 961.64 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,371.37 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 3,460 | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,043.93 | | 30/09/2014 | 3,801 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 6,950 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 788.60 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 40,500 | |
| | 30/09/2014 EUR | 641.98 | | 30/09/2014 | 46,419 | |
| | 30/09/2013 EUR | 541.07 | | 30/09/2013 | 64,767 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,026.98 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 245,891 | |
| | 30/09/2014 USD | 983.36 | | 30/09/2014 | 461,639 | |
| | 30/09/2013 USD | 888.13 | | 30/09/2013 | 362,800 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 57.06 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 4,186 | |
| | 30/09/2014 EUR | 53.93 | | 30/09/2014 | 4,355 | |
| | 30/09/2013 EUR | 48.41 | | 30/09/2013 | 5,289 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 3,058.98 | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 980 | |
| | 30/09/2014 EUR | 2,496.42 | | 30/09/2014 | 1,288 | |
| | 30/09/2013 EUR | 2,114.62 | | 30/09/2013 | 1,384 | |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 96,326.76 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 11,272 | |
| | 30/09/2014 HUF | 81,437.00 | | 30/09/2014 | 9,718 | |
| | 30/09/2013 HUF | 66,056.99 | | 30/09/2013 | 9,895 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 955.84 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 917.50 | | 30/09/2014 | 543 | |
| | 30/09/2013 USD | 832.75 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | - | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1,153 | |
| | 30/09/2014 USD | 7,394.14 | | 30/09/2014 | 1,293 | |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | 1,423 | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 4,948.71 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 19,522 | |
| | 30/09/2014 USD | 4,747.86 | | 30/09/2014 | 21,735 | |
| | 30/09/2013 USD | 4,300.23 | | 30/09/2013 | 24,594 | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 226.36 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 214.85 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 9.50 |
| | 30/09/2013 EUR | 193.64 | | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 12.00 |
| | | | Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 0.45 | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Dywidenda

Distribution P Hedged (EUR) 16/12/2013 EUR 0.65

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (USD) 31/03/2015 0.81%

Capitalisation I Hedged (EUR) 31/03/2015 0.81%

Capitalisation P (EUR) 31/03/2015 1.85%

Capitalisation P (USD) 31/03/2015 1.85%

Capitalisation P Hedged (EUR) 31/03/2015 1.85%

Capitalisation X (EUR) 31/03/2015 2.35%

Capitalisation X (HUF) 31/03/2015 2.35%

Capitalisation X (USD) 31/03/2015 2.35%

Capitalisation Z (USD) 31/03/2015 0.21%

Distribution P (USD) 31/03/2015 1.85%

Distribution P Hedged (EUR) 31/03/2015 1.85%

**Współczynnik obrotu
portfela w % *** 31/03/2015 148.57%

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

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

Koszty transakcyjne 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 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 173,906,095.92 |
| Akcje | | 173,906,095.92 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 8,242,904.36 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 589,015.01 |
| Aktywa ogółem | | 182,738,015.29 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (2,317,193.31) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (626,676.85) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (626,676.85) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,943,870.16) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 179,794,145.13 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | | | |
| 343,306 | ACACIA RESEARCH CORP | USD | 3,673,374.20 | 2.04 | 287,500 | TPK HOLDING CO LTD | TWD | 2,012,224.35 | 1.12 | | |
| 117,317 | APPLE INC | USD | 14,597,754.31 | 8.11 | | | | 5,189,821.03 | 2.89 | | |
| 19,852 | ARISTA NETWORKS INC | USD | 1,400,161.56 | 0.78 | Holandia | | | | | | |
| 31,354 | BROADSOFT INC | USD | 1,049,104.84 | 0.58 | 23,074 | ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 1,066,842.53 | 0.59 | | |
| 154,234 | CIENA CORP | USD | 2,978,258.54 | 1.66 | 34,361 | ASML HOLDING NV | EUR | 3,498,103.02 | 1.95 | | |
| 91,338 | EMC CORP/MA | USD | 2,334,599.28 | 1.30 | | | | 4,564,945.55 | 2.54 | | |
| 41,236 | FIREEYE INC | USD | 1,618,513.00 | 0.90 | Finlandia | | | | | | |
| 7,739 | GOOGLE INC | USD | 4,292,823.30 | 2.39 | 588,431 | NOKIA OYJ | EUR | 4,493,341.46 | 2.50 | | |
| 23,520 | GOOGLE INC | USD | 12,888,960.00 | 7.16 | | | | 4,493,341.46 | 2.50 | | |
| 18,151 | GUIDEWIRE SOFTWARE INC | USD | 954,924.11 | 0.53 | Izrael | | | | | | |
| 27,204 | IMPERVA INC | USD | 1,161,610.80 | 0.65 | 231,015 | ALLOT COMMUNICATIONS LTD | USD | 2,030,621.85 | 1.13 | | |
| 51,488 | INTERXION HOLDING NV | USD | 1,451,961.60 | 0.81 | | | | 2,030,621.85 | 1.13 | | |
| 106,259 | JUNIPER NETWORKS INC | USD | 2,399,328.22 | 1.33 | Francja | | | | | | |
| 116,884 | MARIN SOFTWARE INC | USD | 735,200.36 | 0.41 | 43,944 | CRITEO SA | USD | 1,735,788.00 | 0.97 | | |
| 79,035 | MASTERCARD INC | USD | 6,827,833.65 | 3.80 | | | | 1,735,788.00 | 0.97 | | |
| 117,142 | MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 3,178,062.46 | 1.77 | Korea Południowa | | | | | | |
| 336,454 | MICROSOFT CORP | USD | 13,678,537.37 | 7.60 | 37,582 | SK HYNIX INC | KRW | 1,542,980.85 | 0.86 | | |
| 53,251 | NIMBLE STORAGE INC | USD | 1,188,029.81 | 0.66 | | | | 1,542,980.85 | 0.86 | | |
| 110,949 | NUANCE COMMUNICATIONS INC | USD | 1,592,118.15 | 0.89 | Niemcy | | | | | | |
| 233,699 | ORACLE CORP | USD | 10,084,111.85 | 5.60 | 203,851 | SUSS MICROTEC AG | EUR | 1,252,751.63 | 0.70 | | |
| 50,237 | RED HAT INC | USD | 3,805,452.75 | 2.12 | | | | 1,252,751.63 | 0.70 | | |
| 35,189 | SANDISK CORP | USD | 2,238,724.18 | 1.25 | Szwecja | | | | | | |
| 20,331 | SERVICENOW INC | USD | 1,601,676.18 | 0.89 | 352,999 | SEAMLESS DISTRIBUTION AB | SEK | 642,631.28 | 0.36 | | |
| 13,287 | SPLUNK INC | USD | 786,590.40 | 0.44 | | | | 642,631.28 | 0.36 | | |
| 123,309 | ULTRATECH INC | USD | 2,138,178.06 | 1.19 | 173,906,095.92 96.73 | | | | | | |
| 40,060 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | USD | 1,872,805.00 | 1.04 | Portfel papierów wartościowych ogółem 173,906,095.92 96.73 | | | | | | |
| 100,021 | VEECO INSTRUMENTS INC | USD | 3,055,641.55 | 1.70 | Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | | | | | | |
| 135,300 | VISA INC | USD | 8,849,973.00 | 4.92 | Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaanga-zowanie w USD | Niezrealizo-wany zysk lub (strata) w USD | | |
| 34,131 | VMWARE INC | USD | 2,799,083.31 | 1.56 | | | | | | | |
| 30,208 | WESTERN DIGITAL CORP | USD | 2,749,230.08 | 1.53 | | | | | | | |
| | | | 117,982,621.92 | 65.61 | Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | 1,596,093.41 | USD | 1,454,954.33 | EUR | 30/04/2015 | 1,596,093.41 | 32,868.57 |
| 286,044 | ARM HOLDINGS PLC | GBP | 4,692,187.03 | 2.60 | 37,957.53 | USD | 34,974.87 | EUR | 01/04/2015 | 37,957.53 | 394.53 |
| 77,536 | AVEVA GROUP PLC | GBP | 1,703,512.41 | 0.95 | 2,273,441.00 | TWD | 67,264.20 | EUR | 30/04/2015 | 72,693.12 | 390.72 |
| 1,619,277 | NANOCO GROUP PLC | GBP | 2,980,732.66 | 1.66 | 22,120,833.00 | KRW | 18,512.12 | EUR | 30/04/2015 | 19,982.36 | 29.59 |
| 1,220,992 | SPIRENT COMMUNICATIONS PLC | GBP | 1,581,460.86 | 0.88 | 2,057.68 | USD | 1,901.19 | EUR | 02/04/2015 | 2,057.68 | 15.80 |
| 141,358 | TELECITY GROUP PLC | GBP | 1,836,152.04 | 1.02 | 235.27 | EUR | 1,752.75 | DKK | 30/04/2015 | 257.07 | 0.54 |
| | | | 12,794,045.00 | 7.11 | 17.86 | USD | 4,932.00 | HUF | 01/04/2015 | 17.86 | 0.19 |
| Japonia | | | | | 5.31 | HUF | 0.02 | USD | 01/04/2015 | 0.02 | 0.00 |
| 702,000 | HITACHI LTD | JPY | 4,818,731.71 | 2.68 | 79.02 | EUR | 85.52 | USD | 02/04/2015 | 85.52 | (0.65) |
| 243,300 | SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO LTD | JPY | 1,736,625.39 | 0.97 | 61,747.95 | HUF | 223.68 | USD | 02/04/2015 | 223.68 | (2.51) |
| 35,600 | TDK CORP | JPY | 2,535,117.78 | 1.41 | 662,237.46 | HUF | 2,211.57 | EUR | 30/04/2015 | 2,408.06 | (5.45) |
| 877,000 | TOSHIBA CORP | JPY | 3,687,166.15 | 2.05 | 1,461.84 | EUR | 440,391.52 | HUF | 30/04/2015 | 1,581.02 | (5.90) |
| | | | 12,777,641.03 | 7.11 | 606.02 | EUR | 905.91 | SGD | 30/04/2015 | 662.16 | (8.83) |
| Irlandia | | | | | | | | | | | |
| 381,357 | KING DIGITAL ENTERTAINMENT PLC | USD | 6,116,966.28 | 3.40 | | | | | | | |
| 53,468 | SEAGATE TECHNOLOGY PLC | USD | 2,781,940.04 | 1.55 | | | | | | | |
| | | | 8,898,906.32 | 4.95 | | | | | | | |
| Tajwan | | | | | | | | | | | |
| 138,000 | EMEMORY TECHNOLOGY INC | TWD | 1,501,725.79 | 0.84 | | | | | | | |
| 1,256,000 | INOTERA MEMORIES INC | TWD | 1,675,870.89 | 0.93 | | | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---|
| 110,728.66 EUR | 1,030,561.90 SEK | 30/04/2015 | 120,994.11 | (581.06) |
| 286,725.20 EUR | 347,109,537.00 KRW | 30/04/2015 | 313,290.28 | (4,502.27) |
| 943,698.22 EUR | 32,212,733.00 TWD | 30/04/2015 | 1,031,131.85 | (15,612.62) |
| 2,244,115.31 EUR | 1,648,396.95 GBP | 30/04/2015 | 2,452,032.55 | (35,449.06) |
| 2,305,854.27 EUR | 301,449,633.00 JPY | 30/04/2015 | 2,519,491.61 | (37,325.66) |
| 7,436,954.00 USD | 7,000,000.00 EUR | 20/05/2015 | 7,436,954.00 | (85,947.86) |
| 26,388,836.76 EUR | 28,833,498.60 USD | 30/04/2015 | 28,833,498.60 | (480,934.92) |
| | | | 44,441,412.49 | (626,676.85) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (626,676.85)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 173,906,095.92 | 96.73 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (626,676.85) | (0.35) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 8,242,904.36 | 4.58 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (1,728,178.30) | (0.96) |
| Aktywa netto ogółem | 179,794,145.13 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|-------------------|------------------------------------|----------------|-----------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 JPY | 31,701,969,398.00 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 JPY | 28,346,304,817.00 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 9,053 |
| | 30/09/2013 JPY | 17,292,911,477.00 | | 30/09/2014 | 9,340 |
| | | | | 30/09/2013 | 11,609 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation I (JPY) | 31/03/2015 | 1,339,685 |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 39.62 | | 30/09/2014 | 1,477,748 |
| | 30/09/2014 EUR | 32.31 | | 30/09/2013 | 999,558 |
| | 30/09/2013 EUR | 29.15 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 5,676 |
| Capitalisation I (JPY) | 31/03/2015 JPY | 5,072.00 | | 30/09/2014 | 4,166 |
| | 30/09/2014 JPY | 4,450.00 | | 30/09/2013 | 5,456 |
| | 30/09/2013 JPY | 3,848.00 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1,334 |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 44,012.48 | | 30/09/2014 | 1,663 |
| | 30/09/2014 PLN | 38,510.85 | | 30/09/2013 | 3,208 |
| | 30/09/2013 PLN | 32,634.60 | Capitalisation P (JPY) | 31/03/2015 | 882,064 |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 245.89 | | 30/09/2014 | 1,128,784 |
| | 30/09/2014 EUR | 201.37 | | 30/09/2013 | 1,014,807 |
| | 30/09/2013 EUR | 183.20 | Capitalisation S (JPY) | 31/03/2015 | 222,280 |
| Capitalisation P (JPY) | 31/03/2015 JPY | 4,631.00 | | 30/09/2014 | 226,310 |
| | 30/09/2014 JPY | 4,080.00 | | 30/09/2013 | 254,261 |
| | 30/09/2013 JPY | 3,558.00 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 32,236 |
| Capitalisation S (JPY) | 31/03/2015 JPY | 5,056.00 | | 30/09/2014 | 35,544 |
| | 30/09/2014 JPY | 4,437.00 | | 30/09/2013 | 38,191 |
| | 30/09/2013 JPY | 3,838.00 | Capitalisation X (JPY) | 31/03/2015 | 359,925 |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 142.03 | | 30/09/2014 | 374,549 |
| | 30/09/2014 EUR | 116.23 | | 30/09/2013 | 379,245 |
| | 30/09/2013 EUR | 105.60 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 59,558 |
| Capitalisation X (JPY) | 31/03/2015 JPY | 4,283.00 | | 30/09/2014 | 80,322 |
| | 30/09/2014 JPY | 3,783.00 | | 30/09/2013 | 10,762 |
| | 30/09/2013 JPY | 3,316.00 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 8,010 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 113.35 | | 30/09/2014 | 8,222 |
| | 30/09/2014 USD | 109.45 | | 30/09/2013 | 11,372 |
| | 30/09/2013 USD | 107.25 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 7,915 |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 11,894.34 | | 30/09/2014 | 7,992 |
| | 30/09/2014 CZK | 10,571.59 | | 30/09/2013 | - |
| | 30/09/2013 CZK | 9,343.64 | Distribution P (JPY) | 31/03/2015 | 180,057 |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,427.36 | | 30/09/2014 | 182,941 |
| | 30/09/2014 EUR | 6,035.52 | | 30/09/2013 | 212,755 |
| | 30/09/2013 EUR | - | Dywidenda | | |
| Distribution P (JPY) | 31/03/2015 JPY | 4,167.00 | Distribution P (JPY) | 15/12/2014 JPY | 8.00 |
| | 30/09/2014 JPY | 3,679.00 | | 16/12/2013 JPY | 8.00 |
| | 30/09/2013 JPY | 3,217.00 | | 14/12/2012 JPY | 14.15 |

* 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 Japan

(denominowane w JPY)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I (JPY) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.65% |
| Capitalisation P (JPY) | 31/03/2015 | 1.65% |
| Capitalisation S (JPY) | 31/03/2015 | 0.85% |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.51% |
| Capitalisation X (JPY) | 31/03/2015 | 2.15% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.15% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.15% |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.09% |
| Distribution P (JPY) | 31/03/2015 | 1.65% |

* 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 Japan

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|--------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 31,368,968,564.00 |
| Akcje | | 31,368,968,564.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 534,639,791.00 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 593,131,692.00 |
| Aktywa ogółem | | 32,496,740,047.00 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (751,408,778.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (43,361,871.00) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (43,361,871.00) |
| Zobowiązania ogółem | | (794,770,649.00) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 31,701,969,398.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w JPY | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w JPY | % WAN |
|--|------------------------------------|--------|-----------------------------|----------|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym | | | | | | | | | |
| Akcje | | | | | | | | | |
| Japonia | | | | | | | | | |
| 162,200 | ACOM CO LTD | JPY | 67,637,400.00 | 0.21 | 38,100 | JAPAN AIRLINES CO LTD | JPY | 142,494,000.00 | 0.45 |
| 38,900 | ADEKA CORP | JPY | 60,450,600.00 | 0.19 | 44,700 | JFE HOLDINGS INC | JPY | 118,633,800.00 | 0.37 |
| 107,300 | AISIN SEIKI CO LTD | JPY | 467,828,000.00 | 1.48 | 25,000 | JSP CORP | JPY | 55,875,000.00 | 0.18 |
| 50,000 | AJINOMOTO CO INC | JPY | 131,725,000.00 | 0.42 | 327,700 | JX HOLDINGS INC | JPY | 151,462,940.00 | 0.48 |
| 27,600 | ALPINE ELECTRONICS INC | JPY | 55,282,800.00 | 0.17 | 255,000 | KAJIMA CORP | JPY | 142,290,000.00 | 0.45 |
| 18,100 | ALPS ELECTRIC CO LTD | JPY | 52,544,300.00 | 0.17 | 115,100 | KDDI CORP | JPY | 313,129,550.00 | 0.99 |
| 4,400 | AOYAMA TRADING CO LTD | JPY | 17,226,000.00 | 0.05 | 53,600 | KEWPIE CORP | JPY | 156,726,400.00 | 0.49 |
| 15,100 | ARAKAWA CHEMICAL INDUSTRIES LTD | JPY | 19,041,100.00 | 0.06 | 49,000 | KINDEN CORP | JPY | 73,598,000.00 | 0.23 |
| 33,400 | ARCLAND SAKAMOTO CO LTD | JPY | 86,005,000.00 | 0.27 | 83,800 | KOITO MANUFACTURING CO LTD | JPY | 302,937,000.00 | 0.96 |
| 235,000 | ASAHI KASEI CORP | JPY | 270,015,000.00 | 0.85 | 10,100 | KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD | JPY | 25,381,300.00 | 0.08 |
| 68,200 | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | JPY | 159,451,600.00 | 0.50 | 69,200 | KOMORI CORP | JPY | 105,945,200.00 | 0.33 |
| 15,400 | BELC CO LTD | JPY | 53,669,000.00 | 0.17 | 20,200 | K'S HOLDINGS CORP | JPY | 78,477,000.00 | 0.25 |
| 98,700 | BRIDGESTONE CORP | JPY | 475,339,200.00 | 1.50 | 44,000 | KURARAY CO LTD | JPY | 71,588,000.00 | 0.23 |
| 114,000 | BUNKA SHUTTER CO LTD | JPY | 113,316,000.00 | 0.36 | 264,000 | KUREHA CORP | JPY | 136,224,000.00 | 0.43 |
| 19,700 | CENTURY TOKYO LEASING CORP | JPY | 72,003,500.00 | 0.23 | 33,200 | KYOEI STEEL LTD | JPY | 67,362,800.00 | 0.21 |
| 350,000 | CHIBA BANK LTD/THE | JPY | 308,700,000.00 | 0.97 | 42,000 | KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD | JPY | 65,814,000.00 | 0.21 |
| 109,300 | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC | JPY | 156,736,200.00 | 0.49 | 20,900 | LIXIL GROUP CORP | JPY | 59,502,300.00 | 0.19 |
| 20,900 | CHUBU STEEL PLATE CO LTD | JPY | 10,617,200.00 | 0.03 | 33,300 | MABUCHI MOTOR CO LTD | JPY | 212,121,000.00 | 0.67 |
| 340,800 | CITIZEN HOLDINGS CO LTD | JPY | 314,217,600.00 | 0.99 | 137,000 | MAKINO MILLING MACHINE CO LTD | JPY | 140,014,000.00 | 0.44 |
| 57,000 | DAI NIPPON PRINTING CO LTD | JPY | 66,576,000.00 | 0.21 | 71,800 | MARUBENI CORP | JPY | 49,972,800.00 | 0.16 |
| 282,500 | DAICEL CORP | JPY | 404,822,500.00 | 1.28 | 11,700 | MARUWA CO LTD/AICHI | JPY | 33,321,600.00 | 0.11 |
| 33,600 | DAIFUKU CO LTD | JPY | 53,356,800.00 | 0.17 | 27,800 | MATSUYA CO LTD | JPY | 50,735,000.00 | 0.16 |
| 29,900 | DAIHATSU MOTOR CO LTD | JPY | 54,956,200.00 | 0.17 | 193,000 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 470,727,000.00 | 1.48 |
| 264,100 | DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE | JPY | 460,986,550.00 | 1.45 | 9,100 | MEIJI HOLDINGS CO LTD | JPY | 133,315,000.00 | 0.42 |
| 27,900 | DENSO CORP | JPY | 152,975,700.00 | 0.48 | 171,400 | MITSUBISHI CORP | JPY | 414,873,700.00 | 1.31 |
| 45,600 | DENTSU INC | JPY | 234,840,000.00 | 0.74 | 199,000 | MITSUBISHI ELECTRIC CORP | JPY | 284,271,500.00 | 0.90 |
| 612,000 | DIC CORP | JPY | 214,200,000.00 | 0.68 | 1,058,000 | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD | JPY | 700,713,400.00 | 2.22 |
| 14,400 | DOUTOR NICHIRETS HOLDINGS CO LTD | JPY | 28,958,400.00 | 0.09 | 72,200 | MITSUBISHI MOTORS CORP | JPY | 78,337,000.00 | 0.25 |
| 268,000 | EBARA CORP | JPY | 135,876,000.00 | 0.43 | 1,505,520 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 1,119,655,224.00 | 3.54 |
| 79,700 | ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD | JPY | 322,785,000.00 | 1.02 | 267,200 | MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD | JPY | 158,984,000.00 | 0.50 |
| 52,600 | EXEDY CORP | JPY | 150,593,800.00 | 0.48 | 33,700 | mitsui & co ltd | JPY | 54,324,400.00 | 0.17 |
| 15,400 | FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD | JPY | 61,461,400.00 | 0.19 | 547,000 | mitsui chemicals inc | JPY | 211,142,000.00 | 0.67 |
| 32,600 | FUJI OIL CO LTD/OSAKA | JPY | 62,396,400.00 | 0.20 | 44,000 | mitsui fudosan co ltd | JPY | 155,298,000.00 | 0.49 |
| 59,400 | FUJI SOFT INC | JPY | 144,579,600.00 | 0.46 | 348,700 | mizuho financial group inc | JPY | 73,610,570.00 | 0.23 |
| 188,000 | FUJITSU LTD | JPY | 153,990,800.00 | 0.49 | 15,400 | MODEC INC | JPY | 29,090,600.00 | 0.09 |
| 364,000 | FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC | JPY | 225,316,000.00 | 0.71 | 33,800 | MOSHI MOSHI HOTLINE INC | JPY | 44,311,800.00 | 0.14 |
| 14,800 | HAMAMATSU PHOTONICS KK | JPY | 53,798,000.00 | 0.17 | 46,500 | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC | JPY | 156,705,000.00 | 0.49 |
| 23,600 | HEIWADO CO LTD | JPY | 64,947,200.00 | 0.20 | 3,900 | MURATA MANUFACTURING CO LTD | JPY | 64,486,500.00 | 0.20 |
| 31,700 | HINO MOTORS LTD | JPY | 54,365,500.00 | 0.17 | 15,300 | NABTESCO CORP | JPY | 53,244,000.00 | 0.17 |
| 97,000 | HIROSHIMA BANK LTD/THE | JPY | 62,856,000.00 | 0.20 | 300 | NAFCO CO LTD | JPY | 491,400.00 | 0.00 |
| 60,600 | HITACHI CAPITAL CORP | JPY | 153,863,400.00 | 0.49 | 653,000 | NEC CORP | JPY | 230,509,000.00 | 0.73 |
| 26,300 | HITACHI CHEMICAL CO LTD | JPY | 67,643,600.00 | 0.21 | 21,200 | NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGRATION CORP | JPY | 51,261,600.00 | 0.16 |
| 60,000 | HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP | JPY | 219,900,000.00 | 0.69 | 112,100 | NGK SPARK PLUG CO LTD | JPY | 362,083,000.00 | 1.14 |
| 656,000 | HITACHI LTD | JPY | 540,019,200.00 | 1.70 | 18,000 | NH FOODS LTD | JPY | 49,824,000.00 | 0.16 |
| 75,000 | HITACHI METALS LTD | JPY | 138,375,000.00 | 0.44 | 43,000 | NICHIAS CORP | JPY | 29,799,000.00 | 0.09 |
| 9,900 | HOGY MEDICAL CO LTD | JPY | 58,410,000.00 | 0.18 | 7,100 | NIDEC CORP | JPY | 56,707,700.00 | 0.18 |
| 15,200 | HONDA MOTOR CO LTD | JPY | 59,325,600.00 | 0.19 | 8,700 | NINTENDO CO LTD | JPY | 153,772,500.00 | 0.49 |
| 9,300 | ICOM INC | JPY | 26,858,400.00 | 0.08 | 31,000 | NIPPO CORP | JPY | 61,566,000.00 | 0.19 |
| 236,200 | INPEX CORP | JPY | 313,083,100.00 | 0.99 | 423,000 | NIPPON EXPRESS CO LTD | JPY | 284,256,000.00 | 0.90 |
| 94,300 | ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD | JPY | 187,468,400.00 | 0.59 | 25,000 | NIPPON HUME CORP | JPY | 21,100,000.00 | 0.07 |
| 97,700 | ISUZU MOTORS LTD | JPY | 156,075,750.00 | 0.49 | 30,000 | NIPPON SHINYAKU CO LTD | JPY | 131,250,000.00 | 0.41 |
| 31,200 | IT HOLDINGS CORP | JPY | 68,421,600.00 | 0.22 | 1,365,000 | NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP | JPY | 412,912,500.00 | 1.30 |
| 121,600 | J FRONT RETAILING CO LTD | JPY | 229,702,400.00 | 0.72 | 125,000 | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP | JPY | 924,625,000.00 | 2.93 |
| 110,000 | JACCS CO LTD | JPY | 69,190,000.00 | 0.22 | 999,000 | NIPPON YUSEN KK | JPY | 345,654,000.00 | 1.09 |
| | | | | | 106,200 | NISSAN MOTOR CO LTD | JPY | 129,988,800.00 | 0.41 |
| | | | | | 94,000 | NOF CORP | JPY | 83,848,000.00 | 0.26 |
| | | | | | 22,900 | NORITZ CORP | JPY | 45,158,800.00 | 0.14 |
| | | | | | 54,500 | NS SOLUTIONS CORP | JPY | 201,922,500.00 | 0.64 |
| | | | | | 10 | NSD CO LTD | JPY | 17,710.00 | 0.00 |
| | | | | | 239,000 | NSK LTD | JPY | 420,162,000.00 | 1.33 |
| | | | | | 29,300 | NTT DATA CORP | JPY | 153,239,000.00 | 0.48 |
| | | | | | 72,300 | NTT DOCOMO INC | JPY | 150,781,650.00 | 0.48 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w JPY | % WAN |
|----------------------------------|-------------------------------------|--------|-----------------------------|----------|
| 184,000 | OBAYASHI CORP | JPY | 143,520,000.00 | 0.45 |
| 32,500 | OBIC BUSINESS CONSULTANTS LTD | JPY | 134,550,000.00 | 0.42 |
| 49,820 | OILES CORP | JPY | 116,778,080.00 | 0.37 |
| 112,000 | OJI HOLDINGS CORP | JPY | 55,104,000.00 | 0.17 |
| 88,100 | ORIX CORP | JPY | 148,756,850.00 | 0.47 |
| 32,900 | OSAKA STEEL CO LTD | JPY | 70,175,700.00 | 0.22 |
| 102,700 | PANASONIC CORP | JPY | 161,957,900.00 | 0.51 |
| 586,300 | PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD | JPY | 257,385,700.00 | 0.81 |
| 119,000 | PRESS KOGYO CO LTD | JPY | 57,953,000.00 | 0.18 |
| 4,400 | RECRUIT HOLDINGS CO LTD | JPY | 16,500,000.00 | 0.05 |
| 86,000 | RENGO CO LTD | JPY | 43,774,000.00 | 0.14 |
| 122,900 | RESONA HOLDINGS INC | JPY | 73,322,140.00 | 0.23 |
| 117,100 | RICOH CO LTD | JPY | 153,166,800.00 | 0.48 |
| 19,000 | RICOH LEASING CO LTD | JPY | 67,735,000.00 | 0.21 |
| 19,100 | ROHM CO LTD | JPY | 157,193,000.00 | 0.50 |
| 76,000 | SANKEN ELECTRIC CO LTD | JPY | 63,232,000.00 | 0.20 |
| 24,500 | SANKYO TATEYAMA INC | JPY | 56,864,500.00 | 0.18 |
| 75,800 | SANWA HOLDINGS CORP | JPY | 67,613,600.00 | 0.21 |
| 204,900 | SBI HOLDINGS INC/JAPAN | JPY | 298,334,400.00 | 0.94 |
| 94,600 | SCSK CORP | JPY | 318,329,000.00 | 1.00 |
| 67,400 | SEIKO EPSON CORP | JPY | 143,629,400.00 | 0.45 |
| 145,000 | SEINO HOLDINGS CO LTD | JPY | 188,935,000.00 | 0.60 |
| 37,200 | SEKISUI HOUSE LTD | JPY | 64,932,600.00 | 0.20 |
| 27,700 | SEKISUI JUSHI CORP | JPY | 44,375,400.00 | 0.14 |
| 107,400 | SEVEN & I HOLDINGS CO LTD | JPY | 542,692,200.00 | 1.71 |
| 57,000 | SHIKOKU CHEMICALS CORP | JPY | 54,777,000.00 | 0.17 |
| 16,500 | SHIMACHU CO LTD | JPY | 52,305,000.00 | 0.16 |
| 53,000 | SHIMIZU CORP | JPY | 43,089,000.00 | 0.14 |
| 107,000 | SHINMAYWA INDUSTRIES LTD | JPY | 136,425,000.00 | 0.43 |
| 251,000 | SHINSEI BANK LTD | JPY | 59,989,000.00 | 0.19 |
| 201,100 | SKY PERFECT JSAT HOLDINGS INC | JPY | 150,020,600.00 | 0.47 |
| 49,700 | SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD | JPY | 203,521,500.00 | 0.64 |
| 61,900 | SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC | JPY | 231,196,500.00 | 0.73 |
| 97,600 | SONY CORP | JPY | 311,344,000.00 | 0.98 |
| 33,300 | SONY FINANCIAL HOLDINGS INC | JPY | 64,335,600.00 | 0.20 |
| 13,400 | ST MARC HOLDINGS CO LTD | JPY | 54,739,000.00 | 0.17 |
| 45,400 | STARTS CORP INC | JPY | 82,945,800.00 | 0.26 |
| 88,800 | SUMITOMO CORP | JPY | 114,152,400.00 | 0.36 |
| 489,400 | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD | JPY | 770,805,000.00 | 2.44 |
| 73,000 | SUMITOMO METAL MINING CO LTD | JPY | 128,370,500.00 | 0.40 |
| 48,900 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 225,013,350.00 | 0.71 |
| 453,000 | SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC | JPY | 224,461,500.00 | 0.71 |
| 31,900 | SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD | JPY | 70,754,200.00 | 0.22 |
| 13,600 | SUZUKI MOTOR CORP | JPY | 49,130,000.00 | 0.15 |
| 292,000 | TAISEI CORP | JPY | 198,268,000.00 | 0.63 |
| 49,000 | TAKARA STANDARD CO LTD | JPY | 49,784,000.00 | 0.16 |
| 36,000 | TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD | JPY | 54,000,000.00 | 0.17 |
| 142,200 | T&D HOLDINGS INC | JPY | 235,269,900.00 | 0.74 |
| 54,700 | TDK CORP | JPY | 467,138,000.00 | 1.47 |
| 138,000 | TEIJIN LTD | JPY | 56,304,000.00 | 0.18 |
| 6,800 | TOKAI CORP/GIFU | JPY | 27,778,000.00 | 0.09 |
| 136,600 | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 619,959,100.00 | 1.97 |
| 60,000 | TOKYO TATEMONO CO LTD | JPY | 52,800,000.00 | 0.17 |
| 130,000 | TOPPAN PRINTING CO LTD | JPY | 120,380,000.00 | 0.38 |
| 412,000 | TORAY INDUSTRIES INC | JPY | 414,884,000.00 | 1.31 |
| 927,000 | TOSHIBA CORP | JPY | 467,393,400.00 | 1.47 |
| 240,000 | TOSHIBA MACHINE CO LTD | JPY | 121,440,000.00 | 0.38 |
| 74,000 | TOSHIBA TEC CORP | JPY | 58,830,000.00 | 0.19 |
| 112,000 | TOSHO PRINTING CO LTD | JPY | 37,856,000.00 | 0.12 |
| 23,200 | TOYO TANSO CO LTD | JPY | 51,666,400.00 | 0.16 |
| 167,400 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 1,403,314,200.00 | 4.44 |
| 48,100 | TRANSCOSMOS INC | JPY | 121,837,300.00 | 0.38 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w JPY | % WAN |
|--|------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 284,000 | TSUBAKIMOTO CHAIN CO | JPY | 284,284,000.00 | 0.90 |
| 600,000 | UACJ CORP | JPY | 199,200,000.00 | 0.63 |
| 34,600 | XEBIO CO LTD | JPY | 72,141,000.00 | 0.23 |
| 74,100 | YAMAHA CORP | JPY | 155,906,400.00 | 0.49 |
| 8,700 | YAOKO CO LTD | JPY | 39,150,000.00 | 0.12 |
| 32,700 | YASKAWA ELECTRIC CORP | JPY | 57,584,700.00 | 0.18 |
| 45,200 | YUSEN LOGISTICS CO LTD | JPY | 67,212,400.00 | 0.21 |
| 4,000 | ZEON CORP | JPY | 4,440,000.00 | 0.01 |
| 51,300 | ZUKEN INC | JPY | 53,557,200.00 | 0.17 |
| | | | 31,368,968,564.00 | 98.95 |
| | | | 31,368,968,564.00 | 98.95 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 31,368,968,564.00 | 98.95 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w JPY | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w JPY | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|------------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 112,697,918.00 | JPY | 3,543,458.24 | PLN | 15/04/2015 | 112,697,918.00 | 694,307.00 |
| 6,274,292.00 | JPY | 1,308,362.00 | CZK | 15/04/2015 | 6,274,292.00 | 159,194.00 |
| 3,185,730.00 | JPY | 26,556.16 | USD | 02/04/2015 | 3,185,730.00 | 1,156.00 |
| 1,041.25 | USD | 124,159.00 | JPY | 01/04/2015 | 124,159.00 | 706.00 |
| 343.00 | JPY | 2.65 | EUR | 01/04/2015 | 343.00 | 2.00 |
| 529.00 | JPY | 4.44 | USD | 01/04/2015 | 529.00 | (3.00) |
| 206.23 | EUR | 26,814.00 | JPY | 02/04/2015 | 26,814.00 | (252.00) |
| 104,281.40 | EUR | 13,506,214.00 | JPY | 01/04/2015 | 13,506,214.00 | (74,813.00) |
| 96,528,507.80 | CZK | 462,803,498.00 | JPY | 15/04/2015 | 462,803,498.00 | (11,642,943.00) |
| 253,403,301.38 | PLN | 8,042,212,579.00 | JPY | 15/04/2015 | 8,042,212,579.00 | (32,499,225.00) |
| | | | | | 8,640,832,076.00 | (43,361,871.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | | | (43,361,871.00) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|--------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 31,368,968,564.00 | 98.95 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (43,361,871.00) | (0.14) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 534,639,791.00 | 1.69 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (158,277,086.00) | (0.50) |
| Aktywa netto ogółem | 31,701,969,398.00 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 105,707,473.48 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 148,777,406.72 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 160,635,063.22 | | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 1,262 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | 2,127 | |
| | | | | 30/09/2013 | 812 | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,799.54 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1,881 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 5,544 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 3,194.35 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 6,289 | |
| | 30/09/2014 USD | 3,994.87 | | 30/09/2014 | 65,692 | |
| | 30/09/2013 USD | 4,029.04 | | 30/09/2013 | 90,220 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 13,629.69 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 31,605 | |
| | 30/09/2014 PLN | 16,962.73 | | 30/09/2014 | 34,783 | |
| | 30/09/2013 PLN | 16,762.72 | | 30/09/2013 | 43,587 | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 272.69 | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 768 | |
| | 30/09/2014 EUR | 290.17 | | 30/09/2014 | 1,133 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 1,959 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 269.58 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 5,862 | |
| | 30/09/2014 EUR | 288.08 | | 30/09/2014 | 6,683 | |
| | 30/09/2013 EUR | 273.97 | | 30/09/2013 | 8,745 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,682.75 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 4,674 | |
| | 30/09/2014 USD | 2,115.38 | | 30/09/2014 | 4,906 | |
| | 30/09/2013 USD | 2,155.69 | | 30/09/2013 | 4,749 | |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 38,805.19 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 4,081 | |
| | 30/09/2014 HUF | 43,070.32 | | 30/09/2014 | 4,714 | |
| | 30/09/2013 HUF | 39,418.63 | | 30/09/2013 | 5,048 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,577.73 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 USD | 1,988.17 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 10.40 |
| | 30/09/2013 USD | 2,036.00 | | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 12.00 |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 155.91 | Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 9.90 | |
| | 30/09/2014 USD | 197.47 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 204.29 | | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,141.87 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 USD | 1,448.23 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.86% |
| | 30/09/2013 USD | 1,488.24 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.86% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.86% | |
| | | | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1.05% | |
| | | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.90% | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 2,802 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.90% | |
| | 30/09/2014 | - | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 2.40% | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 5,142 | | | | |
| | 30/09/2014 | 4,272 | | | | |
| | 30/09/2013 | 550 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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)***Opłaty bieżące w % ***

| | | |
|---|------------|---------|
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.40% |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 3.40% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.90% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (1.10%) |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 104,339,945.12 |
| Akcje | | 104,339,945.12 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 5,734.75 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 5,734.75 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 374,456.46 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,598,472.95 |
| Aktywa ogółem | | 106,318,609.28 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (611,135.80) |
| Zobowiązania ogółem | | (611,135.80) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 105,707,473.48 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 800,000 | AMBEV SA | USD | 4,608,000.00 | 4.36 |
| 660,000 | BANCO BRADESCO SA | BRL | 6,126,904.67 | 5.79 |
| 200,000 | BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | BRL | 2,052,501.49 | 1.94 |
| 175,000 | BR MALLS PARTICIPACOES SA | BRL | 927,536.69 | 0.88 |
| 150,000 | BRF SA | BRL | 2,970,808.17 | 2.81 |
| 400,000 | CCR SA | BRL | 2,039,986.23 | 1.93 |
| 75,000 | CETIP SA - MERCADOS ORGANIZADOS | BRL | 747,395.26 | 0.71 |
| 80,000 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO | BRL | 2,396,670.94 | 2.27 |
| 900,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | BRL | 9,943,055.60 | 9.40 |
| 5,138 | ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA | BRL | 16,043.69 | 0.02 |
| 700,000 | ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA | BRL | 2,185,788.93 | 2.07 |
| 500,000 | KROTON EDUCACIONAL SA | BRL | 1,609,774.41 | 1.52 |
| 100,000 | LOCALIZA RENT A CAR SA | BRL | 1,135,759.21 | 1.07 |
| 1,000,000 | PETROLEO BRASILEIRO SA | BRL | 3,044,335.28 | 2.88 |
| 575,000 | SUZANO PAPEL E CELULOSE SA | BRL | 2,660,821.00 | 2.52 |
| 150,000 | TIM PARTICIPACOES SA | BRL | 499,358.59 | 0.47 |
| 37,500 | ULTRAPAR PARTICIPACOES SA | USD | 757,500.00 | 0.72 |
| 625,000 | VALE SA | BRL | 3,021,260.29 | 2.86 |
| 275,000 | VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO S.A | BRL | 3,815,978.85 | 3.61 |
| | | | 50,559,479.30 | 47.83 |
| Meksyk | | | | |
| 3,750,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | MXN | 3,842,493.07 | 3.64 |
| 600,000 | CEMEX SAB DE CV | USD | 5,682,000.00 | 5.38 |
| 450,000 | CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV | MXN | 832,991.45 | 0.79 |
| 1,100,000 | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV | MXN | 2,917,111.11 | 2.76 |
| 85,000 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV | USD | 7,947,500.00 | 7.52 |
| 750,000 | GENTERA SAB DE CV | MXN | 1,345,980.27 | 1.27 |
| 25,000 | GRUMA SAB DE CV | USD | 1,270,250.00 | 1.20 |
| 325,000 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV | MXN | 1,588,279.70 | 1.50 |
| 650,000 | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | MXN | 3,773,470.96 | 3.57 |
| 500,000 | GRUPO MEXICO SAB DE CV | MXN | 1,476,278.78 | 1.40 |
| 150,000 | GRUPO TELEVISIA SAB | USD | 4,951,500.00 | 4.68 |
| 500,000 | INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV | MXN | 2,734,299.36 | 2.59 |
| 200,000 | MEXICHEM SAB DE CV | MXN | 522,244.29 | 0.49 |
| 750,000 | WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV | MXN | 1,871,276.89 | 1.77 |
| | | | 40,755,675.88 | 38.56 |
| Chile | | | | |
| 5,250,000 | COLBUN SA | CLP | 1,551,251.20 | 1.47 |
| 400,000 | EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD SA/CHILE | CLP | 598,177.74 | 0.57 |
| 4,000,000 | ENERSIS SA | CLP | 1,309,015.08 | 1.24 |
| 100,000 | ENTEL CHILE SA | CLP | 1,017,163.94 | 0.96 |
| 125,463 | FORUS SA | CLP | 518,133.61 | 0.49 |
| 350,000 | SACI FALABELLA | CLP | 2,683,108.76 | 2.53 |
| | | | 7,676,850.33 | 7.26 |
| Peru | | | | |
| 17,500 | CREDICORP LTD | USD | 2,461,025.00 | 2.33 |
| 1 | VOLCAN CIA MINERA SAA | PEN | 0.18 | 0.00 |
| | | | 2,461,025.18 | 2.33 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Kanada | | | | |
| 1,000,000 | CB GOLD INC | CAD | 63,166.21 | 0.06 |
| 2,000,000 | TOREX GOLD RESOURCES INC | CAD | 1,658,112.91 | 1.57 |
| | | | 1,721,279.12 | 1.63 |
| Kolumbia | | | | |
| 50,000 | GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA SA | COP | 645,949.82 | 0.61 |
| | | | 645,949.82 | 0.61 |
| Hiszpania | | | | |
| 100,000 | CEMEX LATAM HOLDINGS SA | COP | 519,685.49 | 0.49 |
| | | | 519,685.49 | 0.49 |
| | | | 104,339,945.12 | 98.71 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 104,339,945.12 98.71

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangazowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|-----------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | |
| 21,268,886.42 | PLN | 5,589,815.16 USD | 15/04/2015 | 5,589,815.16 | 17,199.38 |
| 2,321.50 | USD | 2,139.08 EUR | 01/04/2015 | 2,321.50 | 24.13 |
| 12.41 | EUR | 13.47 USD | 01/04/2015 | 13.47 | (0.14) |
| 2,487.64 | EUR | 2,692.39 USD | 02/04/2015 | 2,692.39 | (20.67) |
| 1,042,688.67 | USD | 3,998,694.36 PLN | 15/04/2015 | 1,042,688.67 | (11,467.95) |
| | | | | 6,637,531.19 | 5,734.75 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 5,734.75

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 104,339,945.12 | 98.71 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 5,734.75 | 0.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 374,456.46 | 0.35 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 987,337.15 | 0.93 |
| Aktywa netto ogółem | 105,707,473.48 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 82,861,723.45 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 USD | 96,641,480.72 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 112,213,653.04 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | 1,330 |
| | | | | 30/09/2013 | 0.16 |
| | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,358.47 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 26,259 |
| | 30/09/2014 EUR | 4,728.74 | | 30/09/2014 | 24,925 |
| | 30/09/2013 EUR | 4,361.60 | | 30/09/2013 | 34,821 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 1,009.58 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 474 |
| | 30/09/2014 USD | 1,047.92 | | 30/09/2014 | 34,233 |
| | 30/09/2013 USD | 1,032.92 | | 30/09/2013 | 41,648 |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 222.22 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 20,598 |
| | 30/09/2014 EUR | 197.19 | | 30/09/2014 | 22,589 |
| | 30/09/2013 EUR | 183.28 | | 30/09/2013 | 27,259 |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 918.31 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 20,194 |
| | 30/09/2014 USD | 958.15 | | 30/09/2014 | 23,952 |
| | 30/09/2013 USD | 954.29 | | 30/09/2013 | 25,838 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 394.30 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1,015 |
| | 30/09/2014 EUR | 382.82 | | 30/09/2014 | 1,050 |
| | 30/09/2013 EUR | 369.61 | | 30/09/2013 | 1,593 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,308.36 | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 107 |
| | 30/09/2014 EUR | 1,163.44 | | 30/09/2014 | 105 |
| | 30/09/2013 EUR | 1,086.71 | | 30/09/2013 | 963 |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 52,231.51 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 12,180 |
| | 30/09/2014 HUF | 48,117.84 | | 30/09/2014 | 11,443 |
| | 30/09/2013 HUF | 43,028.82 | | 30/09/2013 | 17,042 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 855.68 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 5,760 |
| | 30/09/2014 USD | 894.99 | | 30/09/2014 | 5,655 |
| | 30/09/2013 USD | 895.78 | | 30/09/2013 | 6,604 |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 6,577.84 | Capitalisation Y (EUR) | 31/03/2015 | 0.52 |
| | 30/09/2014 CZK | 6,884.02 | | 30/09/2014 | 0.52 |
| | 30/09/2013 CZK | 6,937.07 | | 30/09/2013 | 163 |
| Capitalisation Y (EUR) | 31/03/2015 EUR | 274.60 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 3,361 |
| | 30/09/2014 EUR | 244.77 | | 30/09/2014 | 2,595 |
| | 30/09/2013 EUR | 230.02 | | 30/09/2013 | 2,125 |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 223.78 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 784 |
| | 30/09/2014 USD | 235.24 | | 30/09/2014 | 831 |
| | 30/09/2013 USD | 237.82 | | 30/09/2013 | 869 |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 3,699.41 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,838 |
| | 30/09/2014 USD | 3,880.92 | | 30/09/2014 | 2,128 |
| | 30/09/2013 USD | 3,876.34 | | 30/09/2013 | 1,716 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,292.99 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,263.77 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,222.49 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Materials

*(denominowane w USD)***Dywidenda**

| | | |
|-----------------------------|----------------|-------|
| Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 11.00 |
| Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 9.20 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 6.50 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 3.00 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2012 EUR | 2.25 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 2.34% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation Y (EUR) | 31/03/2015 | 3.35% |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 3.35% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 76.93% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 81,974,377.23 |
| Akcje | | 81,974,377.23 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,070,329.05 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 602,001.95 |
| Aktywa ogółem | | 83,646,708.23 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (660,092.65) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (124,892.13) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (124,892.13) |
| Zobowiązania ogółem | | (784,984.78) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 82,861,723.45 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 26,708 | AVERY DENNISON CORP | USD | 1,413,120.28 | 1.71 |
| 8,103 | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | USD | 2,298,659.04 | 2.77 |
| 21,700 | DOW CHEMICAL CO/THE | USD | 1,041,166.00 | 1.26 |
| 65,927 | EI DU PONT DE NEMOURS & CO | USD | 4,711,802.69 | 5.68 |
| 34,815 | FMC CORP | USD | 1,993,158.75 | 2.41 |
| 18,131 | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC | USD | 2,128,579.40 | 2.57 |
| 49,933 | INTERNATIONAL PAPER CO | USD | 2,770,782.17 | 3.34 |
| 34,558 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | USD | 3,034,192.40 | 3.66 |
| 37,755 | MONSANTO CO | USD | 4,248,947.70 | 5.13 |
| 50,804 | MOSAIC CO/THE | USD | 2,340,032.24 | 2.82 |
| 3,363 | PRAXAIR INC | USD | 406,048.62 | 0.49 |
| 31,766 | ROCK-TENN CO | USD | 2,048,907.00 | 2.47 |
| | | | 28,435,396.29 | 34.31 |
| Japonia | | | | |
| 226,000 | ASAHI KASEI CORP | JPY | 2,165,303.31 | 2.61 |
| 97,900 | JFE HOLDINGS INC | JPY | 2,166,575.78 | 2.61 |
| 1,018,000 | KOBE STEEL LTD | JPY | 1,884,477.80 | 2.27 |
| 33,700 | NITTO DENKO CORP | JPY | 2,256,501.98 | 2.73 |
| 288,000 | TAIHEIYO CEMENT CORP | JPY | 881,350.84 | 1.06 |
| | | | 9,354,209.71 | 11.28 |
| Australia | | | | |
| 155,615 | BHP BILLITON LTD | AUD | 3,688,910.78 | 4.45 |
| 638,399 | INCITEC PIVOT LTD | AUD | 1,984,958.93 | 2.40 |
| 95,485 | ORICA LTD | AUD | 1,459,644.72 | 1.76 |
| 37,232 | RIO TINTO LTD | AUD | 1,627,814.94 | 1.96 |
| | | | 8,761,329.37 | 10.57 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 58,177 | BHP BILLITON PLC | GBP | 1,272,569.94 | 1.54 |
| 48,243 | CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 1,961,582.29 | 2.37 |
| 101,970 | RIO TINTO PLC | GBP | 4,196,100.09 | 5.06 |
| | | | 7,430,252.32 | 8.97 |
| Niemcy | | | | |
| 27,027 | BASF SE | EUR | 2,686,448.64 | 3.24 |
| 33,990 | FUCHS PETROLUB SE | EUR | 1,359,455.87 | 1.64 |
| 57,426 | K+S AG | EUR | 1,875,552.67 | 2.26 |
| 3,075 | LINDE AG | EUR | 626,328.60 | 0.76 |
| | | | 6,547,785.78 | 7.90 |
| Kanada | | | | |
| 22,278 | AGRIUM INC | CAD | 2,321,907.62 | 2.80 |
| 88,246 | POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC | CAD | 2,844,914.47 | 3.44 |
| | | | 5,166,822.09 | 6.24 |
| Szwajcaria | | | | |
| 9,486 | SYNGENTA AG | CHF | 3,229,712.96 | 3.90 |
| | | | 3,229,712.96 | 3.90 |
| Norwegia | | | | |
| 391,895 | NORSK HYDRO ASA | NOK | 2,061,325.59 | 2.49 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 8,687 | YARA INTERNATIONAL ASA | NOK | 441,943.89 | 0.53 |
| | | | 2,503,269.48 | 3.02 |
| Holandia | | | | |
| 39,276 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 2,192,220.56 | 2.65 |
| | | | 2,192,220.56 | 2.65 |
| Finlandia | | | | |
| 111,385 | UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 2,167,650.10 | 2.62 |
| | | | 2,167,650.10 | 2.62 |
| Szwecja | | | | |
| 99,887 | BOLIDEN AB | SEK | 1,985,219.45 | 2.40 |
| | | | 1,985,219.45 | 2.40 |
| Austria | | | | |
| 23,967 | LENZING AG | EUR | 1,611,873.73 | 1.95 |
| | | | 1,611,873.73 | 1.95 |
| Luksemburg | | | | |
| 38,476 | APERAM SA | EUR | 1,543,422.40 | 1.86 |
| | | | 1,543,422.40 | 1.86 |
| Jersey | | | | |
| 131,630 | GLENCORE PLC | GBP | 558,662.13 | 0.67 |
| | | | 558,662.13 | 0.67 |
| Francja | | | | |
| 3,781 | AIR LIQUIDE SA | EUR | 486,483.12 | 0.59 |
| | | | 486,483.12 | 0.59 |
| Belgia | | | | |
| 62,685 | NYRSTAR NV | EUR | 67.33 | 0.00 |
| 375 | UMICORE SA | EUR | 0.41 | 0.00 |
| | | | 67.74 | 0.00 |
| | | | 81,974,377.23 | 98.93 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 81,974,377.23 98.93

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|--------------|-----------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 1,153,788.98 | EUR | 1,602,491.74 | AUD | 30/04/2015 | 1,260,687.51 | 17,518.68 |
| 326,698.05 | EUR | 2,814,062.31 | NOK | 30/04/2015 | 356,966.62 | 2,128.08 |
| 166,878.55 | USD | 4,260,020.62 | CZK | 15/04/2015 | 166,878.55 | 818.41 |
| 15,127.54 | EUR | 414,433.63 | CZK | 30/04/2015 | 16,502.32 | 94.50 |
| 10,072.00 | USD | 9,306.02 | EUR | 02/04/2015 | 10,072.00 | 77.34 |
| 298.82 | USD | 275.34 | EUR | 01/04/2015 | 298.82 | 3.10 |
| 136,892.45 | HUF | 455.69 | EUR | 30/04/2015 | 498.01 | 0.46 |
| 455.20 | EUR | 136,892.45 | HUF | 30/04/2015 | 488.88 | (0.99) |
| 414,025.47 | CZK | 15,094.92 | EUR | 30/04/2015 | 16,543.49 | (75.37) |
| 425,744.91 | EUR | 443,977.43 | CHF | 30/04/2015 | 465,190.17 | (209.77) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------------|---------------------|----------------------|---|
| 55,928.62 EUR | 60,698.21 USD | 01/04/2015 | 60,698.21 | (630.89) |
| 260,020.08 EUR | 2,419,570.61 SEK | 30/04/2015 | 284,110.94 | (1,311.11) |
| 674,263.91 EUR | 922,295.46 CAD | 30/04/2015 | 736,734.45 | (3,541.95) |
| 1,092,023.72 EUR | 802,647.49 GBP | 30/04/2015 | 1,194,042.90 | (18,007.35) |
| 1,241,119.94 EUR | 162,254,464.00 JPY | 30/04/2015 | 1,356,109.67 | (20,090.43) |
| 43,092,848.90 CZK | 1,712,844.74 USD | 15/04/2015 | 1,712,844.74 | (33,039.61) |
| 3,765,457.98 EUR | 4,114,290.00 USD | 30/04/2015 | 4,114,290.00 | (68,625.23) |
| | | | 11,752,957.28 | (124,892.13) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (124,892.13) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 81,974,377.23 | 98.93 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (124,892.13) | (0.15) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,070,329.05 | 1.29 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (58,090.70) | (0.07) |
| Aktywa netto ogółem | 82,861,723.45 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 103,682,546.14 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2014 EUR | 100,419,078.56 | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 6.00 |
| | 30/09/2013 EUR | 124,561,546.27 | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 8.00 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Oplaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,591.26 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | 30/09/2014 EUR | 6,285.46 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| | 30/09/2013 EUR | - | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 771.90 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| | 30/09/2014 EUR | 642.44 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| | 30/09/2013 EUR | 663.91 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 154.90 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (58.47%) |
| | 30/09/2014 USD | 151.64 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 167.91 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 718.27 | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 599.30 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 622.41 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 135.75 | | | |
| | 30/09/2014 USD | 133.22 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 148.27 | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 3,466.89 | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 2,891.26 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 2,995.80 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 2,852 | | | |
| | 30/09/2014 | 2 | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 56,022 | | | |
| | 30/09/2014 | 99,184 | | | |
| | 30/09/2013 | 107,634 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 10,733 | | | |
| | 30/09/2014 | 11,363 | | | |
| | 30/09/2013 | 21,241 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 37,163 | | | |
| | 30/09/2014 | 42,191 | | | |
| | 30/09/2013 | 64,964 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 354 | | | |
| | 30/09/2014 | 1,087 | | | |
| | 30/09/2013 | 726 | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 3,030 | | | |
| | 30/09/2014 | 3,432 | | | |
| | 30/09/2013 | 3,323 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 102,410,321.93 |
| Akcje | | 102,410,321.93 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,285,459.16 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 462,073.70 |
| Aktywa ogółem | | 104,157,854.79 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (475,308.65) |
| Zobowiązania ogółem | | (475,308.65) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 103,682,546.14 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 35,772 | CHRISTIAN DIOR SE | EUR | 6,286,929.00 | 6.06 |
| 3,985 | HERMES INTERNATIONAL | EUR | 1,308,674.00 | 1.26 |
| 34,018 | KERING | EUR | 6,184,472.40 | 5.96 |
| 15,840 | LAURENT-PERRIER | EUR | 1,275,120.00 | 1.23 |
| 29,200 | L'OREAL SA | EUR | 5,003,420.00 | 4.83 |
| 38,719 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 6,355,723.85 | 6.13 |
| 27,334 | PERNOD RICARD SA | EUR | 3,010,840.10 | 2.90 |
| 22,093 | REMY COINTREAU SA | EUR | 1,513,370.50 | 1.46 |
| | | | 30,938,549.85 | 29.83 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 7,261 | COACH INC | USD | 280,096.12 | 0.27 |
| 67,442 | ESTEE LAUDER COS INC/THE | USD | 5,222,045.36 | 5.03 |
| 117,600 | KATE SPADE & CO | USD | 3,656,111.73 | 3.53 |
| 59,584 | MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | USD | 3,647,716.95 | 3.52 |
| 37,683 | PVH CORP | USD | 3,738,827.26 | 3.61 |
| 14,648 | RALPH LAUREN CORP | USD | 1,793,493.48 | 1.73 |
| 42,564 | STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC | USD | 3,309,212.29 | 3.19 |
| 44,639 | TIFFANY & CO | USD | 3,657,987.33 | 3.53 |
| | | | 25,305,490.52 | 24.41 |
| Niemcy | | | | |
| 35,817 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 4,170,889.65 | 4.02 |
| 57,378 | DAIMLER AG | EUR | 5,148,527.94 | 4.97 |
| 39,213 | HUGO BOSS AG | EUR | 4,440,872.25 | 4.28 |
| 13,329 | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | EUR | 1,219,203.63 | 1.18 |
| | | | 14,979,493.47 | 14.45 |
| Szwajcaria | | | | |
| 95,054 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 7,134,679.56 | 6.88 |
| 29,497 | DUFREY AG | CHF | 4,080,247.36 | 3.94 |
| 9,291 | SWATCH GROUP AG/THE | CHF | 3,670,349.22 | 3.54 |
| | | | 14,885,276.14 | 14.36 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 170,257 | DIAGEO PLC | GBP | 4,375,997.52 | 4.22 |
| 468,689 | JIMMY CHOO PLC | GBP | 1,101,310.02 | 1.06 |
| 81,602 | MULBERRY GROUP PLC | GBP | 963,522.15 | 0.93 |
| | | | 6,440,829.69 | 6.21 |
| Włochy | | | | |
| 73,000 | LUXOTTICA GROUP SPA | EUR | 4,314,300.00 | 4.16 |
| 93,200 | PRADA SPA | HKD | 526,061.96 | 0.51 |
| | | | 4,840,361.96 | 4.67 |
| Hongkong | | | | |
| 12,310,000 | EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD | HKD | 376,982.65 | 0.36 |
| 508,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | HKD | 2,147,481.88 | 2.07 |
| | | | 2,524,464.53 | 2.43 |
| Makau | | | | |
| 561,202 | SANDS CHINA LTD | HKD | 2,166,822.42 | 2.09 |
| | | | 2,166,822.42 | 2.09 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|-------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Kajmany | | | | |
| 16,467 | MELCO CROWN ENTERTAINMENT LTD | USD | 329,033.35 | 0.32 |
| | | | 329,033.35 | 0.32 |
| | | | 102,410,321.93 | 98.77 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 102,410,321.93 | 98.77 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 102,410,321.93 | 98.77 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,285,459.16 | 1.24 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (13,234.95) | (0.01) |
| Aktywa netto ogółem | 103,682,546.14 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 371,393,780.60 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 230,140,431.29 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 162,314,369.26 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 121,253 |
| | | | | 30/09/2014 | 155,916 | |
| | | | | 30/09/2013 | 135,255 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation D (EUR) | 31/03/2015 EUR | 32.92 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 49,117 | |
| | 30/09/2014 EUR | 27.00 | | 30/09/2014 | 50,019 | |
| | 30/09/2013 EUR | 23.02 | | 30/09/2013 | 53,817 | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 314.36 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 59,602 | |
| | 30/09/2014 EUR | 256.66 | | 30/09/2014 | 68,031 | |
| | 30/09/2013 EUR | 216.79 | | 30/09/2013 | 75,542 | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 33.27 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 26,418 | |
| | 30/09/2014 EUR | 27.19 | | 30/09/2014 | 21,729 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 17,766 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 290.56 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 9,959 | |
| | 30/09/2014 EUR | 238.46 | | 30/09/2014 | 4,986 | |
| | 30/09/2013 EUR | 203.47 | | 30/09/2013 | 5,417 | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | 313.03 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 26,047 | |
| | 30/09/2014 EUR | 255.77 | | 30/09/2014 | 20,273 | |
| | 30/09/2013 EUR | 216.32 | | 30/09/2013 | 11,687 | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 247.03 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 202.59 | | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 6.90 |
| | 30/09/2013 EUR | 172.62 | | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 2.35 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 271.15 | | Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 3.00 |
| | 30/09/2014 EUR | 223.09 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 191.31 | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,758.48 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,129.48 | | Capitalisation D (EUR) | 31/03/2015 | 1.75% |
| | 30/09/2013 EUR | 5,984.22 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,015.13 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% | |
| | 30/09/2014 EUR | 839.84 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2013 EUR | 718.93 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 0.97% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.71% | |
| Capitalisation D (EUR) | 31/03/2015 | 832 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| | 30/09/2014 | 1,505 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.21% | |
| | 30/09/2013 | 196,227 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 527,704 | | | | |
| | 30/09/2014 | 374,379 | | | | |
| | 30/09/2013 | 283,119 | | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 580,633 | | | | |
| | 30/09/2014 | 472,068 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

| | | |
|------------------------------------|------------|--------|
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 40.04% |
|------------------------------------|------------|--------|

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 367,226,997.65 |
| Akcje | | 367,226,997.65 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 7,720,337.73 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 6,427,431.67 |
| Aktywa ogółem | | 381,374,767.05 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (9,980,986.45) |
| Zobowiązania ogółem | | (9,980,986.45) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 371,393,780.60 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | 126,246 | SSE PLC | GBP | 2,613,998.58 | 0.70 |
| | | | | | 694,690 | VODAFONE GROUP PLC | GBP | 2,116,786.51 | 0.57 |
| | | | | | | | | 32,407,105.71 | 8.73 |
| Akcje | | | | | Japonia | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | 157,300 | ASICS CORP | JPY | 3,993,580.67 | 1.08 |
| 86,229 | ALLSTATE CORP/THE | USD | 5,714,076.28 | 1.54 | 278,400 | ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 4,252,751.03 | 1.15 |
| 33,269 | AMERICAN AIRLINES GROUP INC | USD | 1,634,951.42 | 0.44 | 231,600 | KDDI CORP | JPY | 4,891,851.58 | 1.31 |
| 44,341 | ANTHEM INC | USD | 6,374,947.68 | 1.72 | 750,300 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 4,332,301.91 | 1.17 |
| 121,255 | APPLE INC | USD | 14,048,193.34 | 3.77 | 56,500 | SOFTBANK CORP | JPY | 3,061,891.92 | 0.82 |
| 35,452 | BORGWARNER INC | USD | 1,996,403.13 | 0.54 | 96,700 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 3,454,712.31 | 0.93 |
| 50,022 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 3,004,114.53 | 0.81 | | | | 23,987,089.42 | 6.46 |
| 90,704 | CITIGROUP INC | USD | 4,351,089.46 | 1.17 | Irlandia | | | | |
| 33,681 | CUMMINS INC | USD | 4,347,796.87 | 1.17 | 68,642 | ACCENTURE PLC | USD | 5,987,959.94 | 1.61 |
| 81,013 | CVS HEALTH CORP | USD | 7,785,243.70 | 2.09 | 17,470 | ACTAVIS PLC | USD | 4,841,174.49 | 1.30 |
| 48,693 | DEVON ENERGY CORP | USD | 2,734,334.11 | 0.74 | 51,934 | MEDTRONIC PLC | USD | 3,771,259.46 | 1.02 |
| 42,810 | DOLLAR GENERAL CORP | USD | 3,004,672.07 | 0.81 | 56,232 | SHIRE PLC | GBP | 4,169,933.83 | 1.12 |
| 30,292 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 4,018,061.75 | 1.08 | | | | 18,770,327.72 | 5.05 |
| 69,214 | ELI LILLY & CO | USD | 4,681,933.99 | 1.26 | Francja | | | | |
| 42,895 | EOG RESOURCES INC | USD | 3,662,050.79 | 0.99 | 92,147 | AXA SA | EUR | 2,161,307.89 | 0.58 |
| 39,183 | ESTEE LAUDER COS INC/THE | USD | 3,033,946.26 | 0.82 | 54,549 | BNP PARIBAS SA | EUR | 3,085,836.93 | 0.83 |
| 71,883 | EVERSOURCE ENERGY | USD | 3,381,312.07 | 0.91 | 10,459 | KERING | EUR | 1,901,446.20 | 0.51 |
| 53,541 | FIRST REPUBLIC BANK/CA | USD | 2,846,048.13 | 0.77 | 19,093 | L'OREAL SA | EUR | 3,271,585.55 | 0.88 |
| 66,408 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 6,067,613.63 | 1.63 | 50,979 | PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 3,661,821.57 | 0.99 |
| 26,664 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE | USD | 4,666,696.54 | 1.26 | 14,495 | UNIBAIL-RODAMCO SE | EUR | 3,638,969.75 | 0.98 |
| 15,225 | GOOGLE INC | USD | 7,863,414.80 | 2.11 | | | | 17,720,967.89 | 4.77 |
| 44,977 | HESS CORP | USD | 2,842,261.63 | 0.77 | Niemcy | | | | |
| 41,589 | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC | USD | 4,546,134.64 | 1.22 | 9,353 | CONTINENTAL AG | EUR | 2,060,465.90 | 0.55 |
| 63,275 | LINEAR TECHNOLOGY CORP | USD | 2,757,234.64 | 0.74 | 85,179 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 4,735,100.61 | 1.28 |
| 63,895 | LOWE'S COS INC | USD | 4,425,650.88 | 1.19 | 65,422 | GEA GROUP AG | EUR | 2,946,606.88 | 0.79 |
| 44,501 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 3,024,742.09 | 0.81 | 17,754 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 1,707,579.72 | 0.46 |
| 40,857 | OMNICOM GROUP INC | USD | 2,966,507.32 | 0.80 | 15,077 | LINDE AG | EUR | 2,859,353.05 | 0.77 |
| 80,641 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 6,152,442.77 | 1.66 | 39,990 | SAP SE | EUR | 2,700,524.70 | 0.73 |
| 42,786 | PVH CORP | USD | 4,245,136.09 | 1.14 | | | | 17,009,630.86 | 4.58 |
| 57,705 | QUALCOMM INC | USD | 3,725,572.35 | 1.00 | Szwajcaria | | | | |
| 148,256 | RAMBUS INC | USD | 1,735,865.18 | 0.47 | 69,905 | NESTLE SA | CHF | 4,918,657.85 | 1.33 |
| 16,260 | SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 2,961,924.02 | 0.80 | 66,261 | NOVARTIS AG | CHF | 6,107,304.70 | 1.65 |
| 71,455 | SPECTRA ENERGY CORP | USD | 2,406,450.05 | 0.65 | 3,768 | PARTNERS GROUP HOLDING AG | CHF | 1,049,299.21 | 0.28 |
| 42,321 | STANLEY BLACK & DECKER INC | USD | 3,757,663.46 | 1.01 | 3,674 | SYNGENTA AG | CHF | 1,164,704.25 | 0.31 |
| 65,012 | STERICYCLE INC | USD | 8,500,591.40 | 2.28 | 41,909 | TE CONNECTIVITY LTD | USD | 2,794,713.76 | 0.75 |
| 100,484 | TORCHMARK CORP | USD | 5,138,343.84 | 1.38 | | | | 16,034,679.77 | 4.32 |
| 65,592 | US BANCORP/MN | USD | 2,667,041.56 | 0.72 | Holandia | | | | |
| 85,941 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 3,920,157.91 | 1.06 | 126,742 | ARCADIS NV | EUR | 3,792,120.64 | 1.02 |
| 71,470 | VF CORP | USD | 5,011,550.93 | 1.35 | 18,395 | ASML HOLDING NV | EUR | 1,743,662.05 | 0.47 |
| 101,850 | VISA INC | USD | 6,202,987.43 | 1.67 | 182,794 | REED ELSEVIER NV | EUR | 4,238,992.86 | 1.14 |
| 49,372 | VMWARE INC | USD | 3,770,016.50 | 1.02 | 106,335 | SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV | USD | 5,688,031.42 | 1.53 |
| 132,133 | WELLS FARGO & CO | USD | 6,692,770.20 | 1.80 | | | | 15,462,806.97 | 4.16 |
| 52,317 | WESCO INTERNATIONAL INC | USD | 3,404,501.98 | 0.92 | Kanada | | | | |
| | | | 186,072,447.42 | 50.09 | 19,562 | AGRIUM INC | USD | 1,899,189.70 | 0.51 |
| Wielka Brytania | | | | | 42,483 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA | CAD | 2,867,761.20 | 0.77 |
| 261,519 | AVIVA PLC | GBP | 1,951,968.99 | 0.53 | 136,700 | GILDAN ACTIVEWEAR INC | CAD | 3,752,609.26 | 1.02 |
| 203,117 | BG GROUP PLC | GBP | 2,327,430.45 | 0.63 | 45,218 | ROGERS COMMUNICATIONS INC | CAD | 1,409,508.58 | 0.38 |
| 184,859 | BHP BILLITON PLC | GBP | 3,765,014.45 | 1.01 | 92,482 | TORONTO-DOMINION BANK/THE | CAD | 3,685,760.73 | 0.99 |
| 193,098 | COMPASS GROUP PLC | GBP | 3,128,104.80 | 0.84 | | | | 13,614,829.47 | 3.67 |
| 81,905 | DIAGEO PLC | GBP | 2,105,147.38 | 0.57 | Austria | | | | |
| 138,424 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 2,397,388.25 | 0.65 | 84,808 | AMS AG | CHF | 3,792,545.35 | 1.02 |
| 392,569 | NATIONAL GRID PLC | GBP | 4,691,993.13 | 1.26 | | | | | |
| 168,699 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 3,898,743.72 | 1.05 | | | | | |
| 42,542 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 3,410,529.45 | 0.92 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 31,308 | LENZING AG | EUR | 1,960,506.96 | 0.53 |
| | | | 5,753,052.31 | 1.55 |
| Australia | | | | |
| 754,517 | STOCKLAND | AUD | 2,415,139.23 | 0.65 |
| 107,549 | WESTPAC BANKING CORP | AUD | 3,012,608.64 | 0.81 |
| | | | 5,427,747.87 | 1.46 |
| Tajwan | | | | |
| 160,020 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | USD | 3,498,388.83 | 0.94 |
| | | | 3,498,388.83 | 0.94 |
| Norwegia | | | | |
| 192,630 | STATOIL ASA | NOK | 3,178,054.15 | 0.86 |
| | | | 3,178,054.15 | 0.86 |
| Włochy | | | | |
| 949,060 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 3,004,723.96 | 0.81 |
| | | | 3,004,723.96 | 0.81 |
| Hiszpania | | | | |
| 90,408 | INDITEX SA | EUR | 2,701,391.04 | 0.73 |
| | | | 2,701,391.04 | 0.73 |
| Szwecja | | | | |
| 46,559 | ASSA ABLOY AB | SEK | 2,583,754.26 | 0.70 |
| | | | 2,583,754.26 | 0.70 |
| | | | 367,226,997.65 | 98.88 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 367,226,997.65 | 98.88 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 367,226,997.65 | 98.88 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 7,720,337.73 | 2.08 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (3,553,554.78) | (0.96) |
| Aktywa netto ogółem | 371,393,780.60 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 116,146,439.51 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 USD | 116,826,991.11 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 926 |
| | 30/09/2013 USD | 185,937,312.99 | | 30/09/2014 | - |
| | | | | 30/09/2013 | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 27,934 |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 10,972.92 | | 30/09/2014 | 20,583 |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2013 | 64,463 |
| | 30/09/2013 EUR | - | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 127,052 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 1,026.28 | | 30/09/2014 | 165,215 |
| | 30/09/2014 USD | 1,008.66 | | 30/09/2013 | 185,032 |
| | 30/09/2013 USD | 980.29 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2,316 |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,504.23 | | 30/09/2014 | 2,523 |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2013 | 1,302 |
| | 30/09/2013 EUR | - | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2,172 |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 932.69 | | 30/09/2014 | 3,233 |
| | 30/09/2014 USD | 921.44 | | 30/09/2013 | 2,832 |
| | 30/09/2013 USD | 904.83 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 1,364 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 255.75 | | 30/09/2014 | 1,501 |
| | 30/09/2014 EUR | 235.47 | | 30/09/2013 | 705 |
| | 30/09/2013 EUR | 223.73 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 996 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,752.15 | | 30/09/2014 | 1,077 |
| | 30/09/2014 EUR | 1,475.34 | | 30/09/2013 | 1,268 |
| | 30/09/2013 EUR | 1,358.93 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 12,074 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 870.14 | | 30/09/2014 | 30,462 |
| | 30/09/2014 USD | 861.76 | | 30/09/2013 | 32,566 |
| | 30/09/2013 USD | 850.53 | Dywidenda | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 10,915.80 | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 151.15 |
| | 30/09/2014 CZK | 10,848.67 | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 55.00 |
| | 30/09/2013 CZK | 10,784.84 | Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 76.75 |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 3,248.33 | Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 32.40 |
| | 30/09/2014 USD | 3,362.60 | Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 11.50 |
| | 30/09/2013 USD | 3,356.26 | Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2012 EUR | 15.05 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 715.47 | Opłaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2014 EUR | 690.75 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | 30/09/2013 EUR | 667.93 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 5 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| | 30/09/2014 | - | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 29,541 | | | |
| | 30/09/2014 | 10,191 | | | |
| | 30/09/2013 | 33,325 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|---------|
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 263.30% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 112,563,618.34 |
| Akcje | | 112,563,618.34 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 2,198,746.49 |
| Warranty i prawa poboru | | 2,198,746.49 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,929,501.53 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 956,340.52 |
| Aktywa ogółem | | 118,648,206.88 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,977,850.55) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (523,916.82) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (523,916.82) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,501,767.37) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 116,146,439.51 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 33,371 | AMERICAN TOWER CORP | USD | 3,141,879.65 | 2.71 |
| 21,858 | CHARTER COMMUNICATIONS INC | USD | 4,220,998.38 | 3.63 |
| 74,106 | DISH NETWORK CORP | USD | 5,191,866.36 | 4.47 |
| 79,740 | INTERXION HOLDING NV | USD | 2,248,668.00 | 1.94 |
| 45,429 | SBA COMMUNICATIONS CORP | USD | 5,319,735.90 | 4.58 |
| 882,391 | SPRINT CORP | USD | 4,182,533.34 | 3.60 |
| 24,445 | TIME WARNER CABLE INC | USD | 3,663,816.60 | 3.15 |
| 67,986 | T-MOBILE US INC | USD | 2,154,476.34 | 1.85 |
| 89,491 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 4,351,947.33 | 3.75 |
| | | | 34,475,921.90 | 29.68 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 1,243,295 | BT GROUP PLC | GBP | 8,084,040.71 | 6.96 |
| 3,602,394 | CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC | GBP | 3,259,455.93 | 2.81 |
| 71,478 | LIBERTY GLOBAL PLC | USD | 3,678,972.66 | 3.17 |
| 188,353 | TELECITY GROUP PLC | GBP | 2,446,587.70 | 2.11 |
| 3,025,430 | VODAFONE GROUP PLC | GBP | 9,900,962.29 | 8.52 |
| | | | 27,370,019.29 | 23.57 |
| Japonia | | | | |
| 227,100 | KDDI CORP | JPY | 5,151,766.10 | 4.44 |
| 200,400 | NTT DOCOMO INC | JPY | 3,484,963.10 | 3.00 |
| 176,500 | SOFTBANK CORP | JPY | 10,272,837.19 | 8.84 |
| | | | 18,909,566.39 | 16.28 |
| Francja | | | | |
| 90,649 | BOUYGUES SA | EUR | 3,557,425.70 | 3.06 |
| 18,071 | ILIAD SA | EUR | 4,217,413.56 | 3.63 |
| | | | 7,774,839.26 | 6.69 |
| Kajmany | | | | |
| 3,026,500 | HKBN LTD | HKD | 3,766,998.15 | 3.24 |
| 5,754,000 | HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 2,656,931.14 | 2.29 |
| | | | 6,423,929.29 | 5.53 |
| Singapur | | | | |
| 1,399,400 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD | SGD | 4,468,449.37 | 3.85 |
| | | | 4,468,449.37 | 3.85 |
| Holandia | | | | |
| 1,158,112 | KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 3,929,202.99 | 3.38 |
| | | | 3,929,202.99 | 3.38 |
| Hiszpania | | | | |
| 232,466 | TELEFONICA SA | EUR | 3,310,604.07 | 2.85 |
| | | | 3,310,604.07 | 2.85 |
| Bermudy | | | | |
| 939,618 | SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD | HKD | 1,796,085.25 | 1.55 |
| | | | 1,796,085.25 | 1.55 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Indonezja | | | | |
| 4,423,600 | XL AXIATA TBK PT | IDR | 1,471,713.96 | 1.27 |
| | | | 1,471,713.96 | 1.27 |
| Brazylia | | | | |
| 422,757 | TIM PARTICIPACOES SA | BRL | 1,407,382.27 | 1.21 |
| | | | 1,407,382.27 | 1.21 |
| Nowa Zelandia | | | | |
| 573,599 | CHORUS LTD | NZD | 1,225,904.30 | 1.06 |
| | | | 1,225,904.30 | 1.06 |
| | | | 112,563,618.34 | 96.92 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 112,563,618.34 96.92

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|------------------|-----|------------|----------------------|---------------------|
| 8,800,000.00 | EUR | 9,346,603.20 | USD | 20/05/2015 | 9,346,603.20 | 110,759.14 |
| 1,011,494.26 | USD | 930,767.84 | EUR | 30/04/2015 | 1,011,494.26 | 11,463.28 |
| 613,333.20 | EUR | 2,113,196.60 | BRL | 30/04/2015 | 670,158.51 | 2,636.55 |
| 114,522.23 | BRL | 32,565.63 | EUR | 30/04/2015 | 35,990.08 | 580.46 |
| 21,521.47 | USD | 542,958.42 | CZK | 15/04/2015 | 21,521.47 | 356.37 |
| 11,866.59 | USD | 10,964.13 | EUR | 02/04/2015 | 11,866.59 | 91.12 |
| 1,207.28 | EUR | 8,994.59 | DKK | 30/04/2015 | 1,319.13 | 2.76 |
| 231.69 | USD | 213.48 | EUR | 01/04/2015 | 231.69 | 2.41 |
| 147.21 | EUR | 1,268.02 | NOK | 30/04/2015 | 160.85 | 0.96 |
| 38.29 | EUR | 1,051.75 | CZK | 30/04/2015 | 41.81 | 0.13 |
| 6.69 | EUR | 7.24 | USD | 02/04/2015 | 7.24 | (0.05) |
| 1,051.75 | CZK | 38.39 | EUR | 30/04/2015 | 42.06 | (0.25) |
| 4,308.87 | EUR | 4,493.40 | CHF | 30/04/2015 | 4,708.08 | (2.13) |
| 980.84 | EUR | 1,341.65 | CAD | 30/04/2015 | 1,071.71 | (5.15) |
| 508,964.09 | EUR | 731,336.61 | NZD | 30/04/2015 | 556,119.60 | (5.34) |
| 76,811.86 | EUR | 83,362.38 | USD | 01/04/2015 | 83,362.38 | (866.47) |
| 595,465.22 | EUR | 8,498,520,181.00 | IDR | 30/04/2015 | 650,635.06 | (6,039.42) |
| 15,666,757.99 | CZK | 622,574.82 | USD | 15/04/2015 | 622,574.82 | (11,867.91) |
| 1,761,920.58 | EUR | 2,633,814.55 | SGD | 30/04/2015 | 1,925,162.49 | (25,692.35) |
| 3,433,804.43 | EUR | 29,098,522.28 | HKD | 30/04/2015 | 3,751,946.34 | (63,524.19) |
| 7,801,339.60 | EUR | 1,019,887,068.00 | JPY | 30/04/2015 | 8,524,133.56 | (126,282.96) |
| 9,909,569.82 | EUR | 7,278,995.24 | GBP | 30/04/2015 | 10,827,691.26 | (156,536.05) |
| 14,210,623.14 | EUR | 15,527,095.27 | USD | 30/04/2015 | 15,527,095.27 | (258,987.73) |
| | | | | | 53,573,937.46 | (523,916.82) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD |
|--|------------------------------|--------|-----------------------------|
| Prawa poboru | | | |
| 232,466 | TELEFONICA SA 12/04/2015 | EUR | 37,450.27 |
| | | | 37,450.27 |
| Warrant | | | |
| 341,628 | BHARTI AIRTEL LTD 16/01/2017 | USD | 2,161,296.22 |
| | | | 2,161,296.22 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 1,674,829.67 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % |
|---|-----------------------|---------------|
| | | WAN |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 112,563,618.34 | 96.92 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,674,829.67 | 1.44 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,929,501.53 | 2.52 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (1,021,510.03) | (0.88) |
| Aktywa netto ogółem | 116,146,439.51 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 326,838,531.19 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 423,765,413.72 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 244,168,232.47 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 378,855 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | 40,135 | |
| | | | | 30/09/2013 | 139 | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 9,763.30 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 197 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,914.21 | | 30/09/2014 | 47,674 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,187.11 | | 30/09/2013 | 29,352 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 114.42 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 638,663 | |
| | 30/09/2014 USD | 109.09 | | 30/09/2014 | 1,145,174 | |
| | 30/09/2013 USD | 91.45 | | 30/09/2013 | 1,995,645 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 437.63 | Capitalisation S (USD) | 31/03/2015 | 118,571 | |
| | 30/09/2014 EUR | 356.47 | | 30/09/2014 | 115,208 | |
| | 30/09/2013 EUR | 281.37 | | 30/09/2013 | 129,141 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 103.80 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 81,450 | |
| | 30/09/2014 USD | 99.45 | | 30/09/2014 | 92,167 | |
| | 30/09/2013 USD | 84.11 | | 30/09/2013 | 98,952 | |
| Capitalisation S (USD) | 31/03/2015 USD | 114.82 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 39,052 | |
| | 30/09/2014 USD | 109.49 | | 30/09/2014 | 33,782 | |
| | 30/09/2013 USD | 91.76 | | 30/09/2013 | 40,704 | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 241.80 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 8,088 | |
| | 30/09/2014 EUR | 196.81 | | 30/09/2014 | 7,482 | |
| | 30/09/2013 EUR | 155.12 | | 30/09/2013 | 4,358 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 96.54 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 92.72 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 USD | 78.81 | | 30/09/2013 | 581 | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 13,982.89 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 11,096 | |
| | 30/09/2014 CZK | 13,460.18 | | 30/09/2014 | 25,197 | |
| | 30/09/2013 CZK | 11,477.53 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 39,844 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 43,269 | |
| | 30/09/2013 EUR | 317.18 | | 30/09/2013 | 44,987 | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,256.16 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,864.28 | | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 0.20 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 0.20 |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 86.14 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 USD | 82.72 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.69% |
| | 30/09/2013 USD | 70.15 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.69% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.65% | |
| | | | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.65% | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 8,035 | | | | |
| | 30/09/2014 | 5,052 | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,776 | | | | |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation S (USD) | 31/03/2015 | 0.73% |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.51% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.15% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.15% |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.09% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.65% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 51.12% |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 321,300,605.80 |
| Akcje | | 321,300,605.80 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 6,294,876.22 |
| Depozyty zabezpieczające | | 539,977.29 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 824,149.54 |
| Aktywa ogółem | | 328,959,608.85 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (2,016,003.70) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (105,073.96) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (87,086.46) |
| Kontrakty terminowe futures | | (17,987.50) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,121,077.66) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 326,838,531.19 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 17,644 | ABBVIE INC | USD | 1,032,879.76 | 0.32 | 29,439 | ENTERGY CORP | USD | 2,281,228.11 | 0.70 |
| 32,289 | ADT CORP/THE | USD | 1,340,639.28 | 0.41 | 18,177 | EOG RESOURCES INC | USD | 1,666,649.13 | 0.51 |
| 9,399 | AETNA INC | USD | 1,001,275.47 | 0.31 | 18,598 | EQT CORP | USD | 1,541,216.26 | 0.47 |
| 3,822 | AFFILIATED MANAGERS GROUP INC | USD | 820,889.16 | 0.25 | 18,515 | EQUIFAX INC | USD | 1,721,895.00 | 0.53 |
| 3,608 | ALEXION PHARMACEUTICALS INC | USD | 625,266.40 | 0.19 | 64,707 | EXXON MOBIL CORP | USD | 5,500,095.00 | 1.69 |
| 81,692 | ALTRIA GROUP INC | USD | 4,086,233.84 | 1.25 | 25,655 | FACEBOOK INC | USD | 2,109,225.83 | 0.65 |
| 3,727 | AMAZON.COM INC | USD | 1,386,816.70 | 0.42 | 4,727 | FEDEX CORP | USD | 782,082.15 | 0.24 |
| 15,818 | AMERIPRISE FINANCIAL INC | USD | 2,069,627.12 | 0.63 | 12,450 | FLUOR CORP | USD | 711,642.00 | 0.22 |
| 13,896 | AMETEK INC | USD | 730,095.84 | 0.22 | 101,444 | FRONTIER COMMUNICATIONS CORP | USD | 715,180.20 | 0.22 |
| 19,046 | AMGEN INC | USD | 3,044,503.10 | 0.93 | 13,737 | F5 NETWORKS INC | USD | 1,578,930.78 | 0.48 |
| 25,371 | ANADARKO PETROLEUM CORP | USD | 2,100,972.51 | 0.64 | 17,670 | GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC | USD | 651,492.90 | 0.20 |
| 14,698 | ANTHEM INC | USD | 2,269,518.18 | 0.69 | 32,478 | GAP INC/THE | USD | 1,407,271.74 | 0.43 |
| 123,396 | APPLE INC | USD | 15,354,164.28 | 4.71 | 125,085 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 3,103,358.85 | 0.95 |
| 38,979 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | USD | 1,847,604.60 | 0.57 | 49,601 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 4,867,346.13 | 1.49 |
| 48,888 | AT&T INC | USD | 1,596,193.20 | 0.49 | 2,544 | GOOGLE INC | USD | 1,394,112.00 | 0.43 |
| 59,713 | AVON PRODUCTS INC | USD | 477,106.87 | 0.15 | 4,994 | GOOGLE INC | USD | 2,770,171.80 | 0.85 |
| 127,955 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 1,969,227.45 | 0.60 | 17,511 | HCP INC | USD | 756,650.31 | 0.23 |
| 25,906 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 3,738,753.92 | 1.14 | 13,994 | HESS CORP | USD | 949,772.78 | 0.29 |
| 816 | BIOGEN INC | USD | 344,547.84 | 0.11 | 37,612 | HEWLETT-PACKARD CO | USD | 1,171,989.92 | 0.36 |
| 58,691 | BLACKSTONE GROUP LP/THE | USD | 2,282,492.99 | 0.70 | 61,042 | HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC | USD | 1,808,064.04 | 0.55 |
| 27,430 | BOEING CO/THE | USD | 4,116,694.40 | 1.26 | 44,054 | HOME DEPOT INC/THE | USD | 5,004,974.94 | 1.53 |
| 22,812 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 1,471,374.00 | 0.45 | 118,655 | HOST HOTELS & RESORTS INC | USD | 2,394,457.90 | 0.73 |
| 27,182 | CAMERON INTERNATIONAL CORP | USD | 1,226,451.84 | 0.38 | 90,109 | INTEL CORP | USD | 2,817,708.43 | 0.86 |
| 10,816 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 852,517.12 | 0.26 | 4,978 | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | USD | 1,161,218.06 | 0.36 |
| 28,021 | CARDINAL HEALTH INC | USD | 2,529,455.67 | 0.77 | 11,921 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 1,913,320.50 | 0.59 |
| 7,088 | CELGENE CORP | USD | 817,104.64 | 0.25 | 42,326 | INTERNATIONAL PAPER CO | USD | 2,348,669.74 | 0.72 |
| 16,582 | CENTURYLINK INC | USD | 572,908.10 | 0.18 | 35,434 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 3,564,660.40 | 1.09 |
| 21,127 | CHARLES SCHWAB CORP/THE | USD | 643,105.88 | 0.20 | 102,563 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 6,213,266.54 | 1.91 |
| 23,544 | CHEVRON CORP | USD | 2,471,649.12 | 0.76 | 80,171 | KEYCORP | USD | 1,135,221.36 | 0.35 |
| 3,691 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | USD | 2,401,143.14 | 0.73 | 10,486 | KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 1,123,155.46 | 0.34 |
| 20,013 | CIGNA CORP | USD | 2,590,482.72 | 0.79 | 18,824 | KOHL'S CORP | USD | 1,472,978.00 | 0.45 |
| 175,994 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 4,844,234.85 | 1.48 | 31,227 | LINCOLN NATIONAL CORP | USD | 1,794,303.42 | 0.55 |
| 28,244 | CITIGROUP INC | USD | 1,455,130.88 | 0.45 | 12,137 | LORILLARD INC | USD | 793,152.95 | 0.24 |
| 20,612 | COACH INC | USD | 853,955.16 | 0.26 | 23,952 | LOWE'S COS INC | USD | 1,781,789.28 | 0.55 |
| 34,149 | COCA-COLA CO/THE | USD | 1,384,741.95 | 0.42 | 15,517 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | USD | 1,362,392.60 | 0.42 |
| 18,038 | COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP | USD | 1,125,390.82 | 0.34 | 41,946 | MACY'S INC | USD | 2,722,714.86 | 0.83 |
| 83,563 | COMCAST CORP | USD | 4,718,802.61 | 1.44 | 3,428 | MCDONALD'S CORP | USD | 334,024.32 | 0.10 |
| 17,482 | COMPUTER SCIENCES CORP | USD | 1,141,224.96 | 0.35 | 3,679 | MCKESSON CORP | USD | 832,189.80 | 0.25 |
| 77,142 | CONAGRA FOODS INC | USD | 2,817,997.26 | 0.86 | 93,474 | MERCK & CO INC | USD | 5,372,885.52 | 1.64 |
| 12,263 | CONSOLIDATED EDISON INC | USD | 748,043.00 | 0.23 | 28,002 | MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | USD | 1,841,131.50 | 0.56 |
| 5,541 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 839,433.80 | 0.26 | 38,246 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | USD | 1,870,229.40 | 0.57 |
| 17,502 | CROWN HOLDINGS INC | USD | 945,458.04 | 0.29 | 20,976 | MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 569,078.88 | 0.17 |
| 5,589 | CUMMINS INC | USD | 774,858.96 | 0.24 | 202,862 | MICROSOFT CORP | USD | 8,247,354.61 | 2.53 |
| 44,676 | CVS HEALTH CORP | USD | 4,611,009.96 | 1.41 | 19,024 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 2,632,826.48 | 0.81 |
| 37,892 | DANAHER CORP | USD | 3,217,030.80 | 0.98 | 43,504 | MOSAIC CO/THE | USD | 2,003,794.24 | 0.61 |
| 28,931 | DELTA AIR LINES INC | USD | 1,300,737.76 | 0.40 | 88,545 | NAVIENT CORP | USD | 1,800,119.85 | 0.55 |
| 23,965 | DIRECTV | USD | 2,039,421.50 | 0.62 | 25,238 | NETAPP INC | USD | 894,939.48 | 0.27 |
| 46,043 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES | USD | 2,594,523.05 | 0.79 | 36,694 | NIKE INC | USD | 3,681,509.02 | 1.13 |
| 23,641 | DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC | USD | 1,855,345.68 | 0.57 | 38,490 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 2,809,770.00 | 0.86 |
| 10,806 | DTE ENERGY CO | USD | 871,936.14 | 0.27 | 81,361 | ORACLE CORP | USD | 3,510,727.15 | 1.07 |
| 25,123 | EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 1,740,018.98 | 0.53 | 12,808 | PACKAGING CORP OF AMERICA | USD | 1,001,457.52 | 0.31 |
| 12,673 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 1,805,395.58 | 0.55 | 6,741 | PARKER-HANNIFIN CORP | USD | 800,695.98 | 0.24 |
| 41,274 | ELECTRONIC ARTS INC | USD | 2,427,530.31 | 0.74 | 46,323 | PEPSICO INC | USD | 4,429,405.26 | 1.36 |
| 69,267 | EMC CORP/MA | USD | 1,770,464.52 | 0.54 | 183,663 | PFIZER INC | USD | 6,389,635.77 | 1.96 |
| | | | | | 8,155 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 614,316.15 | 0.19 |
| | | | | | 29,862 | PINNACLE WEST CAPITAL CORP | USD | 1,903,702.50 | 0.58 |
| | | | | | 59,535 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 4,878,297.90 | 1.49 |
| | | | | | 49,715 | PROLOGIS INC | USD | 2,165,585.40 | 0.66 |
| | | | | | 24,865 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | USD | 1,996,908.15 | 0.61 |
| | | | | | 44,816 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | USD | 1,878,686.72 | 0.57 |
| | | | | | 47,186 | QUALCOMM INC | USD | 3,271,877.24 | 1.00 |
| | | | | | 14,048 | RED HAT INC | USD | 1,064,136.00 | 0.33 |
| | | | | | 16,166 | REPUBLIC SERVICES INC | USD | 655,692.96 | 0.20 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 5,594 | ROBERT HALF INTERNATIONAL INC | USD | 338,548.88 | 0.10 |
| 8,980 | ROPER INDUSTRIES INC | USD | 1,544,560.00 | 0.47 |
| 21,173 | ROSS STORES INC | USD | 2,230,787.28 | 0.68 |
| 30,344 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 2,531,903.36 | 0.77 |
| 58,638 | SOUTHERN CO/THE | USD | 2,596,490.64 | 0.79 |
| 52,724 | SOUTHWEST AIRLINES CO | USD | 2,335,673.20 | 0.71 |
| 70,284 | STARWOOD PROPERTY TRUST INC | USD | 1,707,901.20 | 0.52 |
| 36,342 | STEEL DYNAMICS INC | USD | 730,474.20 | 0.22 |
| 20,803 | TRAVELERS COS INC/THE | USD | 2,249,428.39 | 0.69 |
| 13,205 | ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC | USD | 1,991,974.25 | 0.61 |
| 31,141 | UNION PACIFIC CORP | USD | 3,372,881.71 | 1.03 |
| 16,082 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 1,884,810.40 | 0.58 |
| 33,519 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 3,964,962.51 | 1.21 |
| 33,694 | VALERO ENERGY CORP | USD | 2,143,612.28 | 0.66 |
| 113,047 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 5,497,475.61 | 1.69 |
| 12,524 | VISA INC | USD | 819,194.84 | 0.25 |
| 12,037 | WAL-MART STORES INC | USD | 990,043.25 | 0.30 |
| 49,705 | WALT DISNEY CO/THE | USD | 5,213,557.45 | 1.60 |
| 110,085 | WELLS FARGO & CO | USD | 5,988,624.00 | 1.84 |
| 13,570 | WESTERN DIGITAL CORP | USD | 1,235,005.70 | 0.38 |
| 5,143 | 3M CO | USD | 848,337.85 | 0.26 |
| | | | 306,453,965.88 | 93.77 |

Irlandia

| | | | | |
|--------|---------------|-----|---------------------|-------------|
| 2,801 | ACTAVIS PLC | USD | 833,633.62 | 0.26 |
| 49,737 | MEDTRONIC PLC | USD | 3,878,988.63 | 1.19 |
| 71,282 | XL GROUP PLC | USD | 2,623,177.60 | 0.80 |
| | | | 7,335,799.85 | 2.25 |

Wielka Brytania

| | | | | |
|--------|-----------------------|-----|---------------------|-------------|
| 6,964 | AON PLC | USD | 669,379.68 | 0.20 |
| 32,777 | DELPHI AUTOMOTIVE PLC | USD | 2,613,637.98 | 0.80 |
| | | | 3,283,017.66 | 1.00 |

Holandia

| | | | | |
|--------|-----------------------|-----|---------------------|-------------|
| 24,052 | MYLAN NV | USD | 1,427,486.20 | 0.44 |
| 30,961 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | USD | 1,846,823.65 | 0.56 |
| | | | 3,274,309.85 | 1.00 |

Bermudy

| | | | | |
|--------|-------------|-----|-------------------|-------------|
| 24,024 | INVESCO LTD | USD | 953,512.56 | 0.29 |
| | | | 953,512.56 | 0.29 |

321,300,605.80 98.31

Portfel papierów wartościowych ogółem 321,300,605.80 98.31

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|---------------|-----|------------|---------------------|--------------------|
| 754,149.28 | USD | 19,045,019.11 | CZK | 15/04/2015 | 754,149.28 | 11,754.16 |
| 53,484.29 | EUR | 57,886.58 | USD | 02/04/2015 | 57,886.58 | (444.47) |
| 516,979.36 | EUR | 561,067.36 | USD | 01/04/2015 | 561,067.36 | (5,831.71) |
| 131,163,695.81 | CZK | 5,205,464.94 | USD | 15/04/2015 | 5,205,464.94 | (92,564.44) |
| | | | | | 6,578,568.16 | (87,086.46) |

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

Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy

| | | | | |
|----|-----------------------------------|-----|--------------|-------------|
| 39 | S&P500 EMINI FUTURE 19/06/2015 | USD | 4,018,560.00 | (17,987.50) |
|----|-----------------------------------|-----|--------------|-------------|

4,018,560.00 (17,987.50)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (105,073.96)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 321,300,605.80 | 98.31 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (105,073.96) | (0.03) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 6,294,876.22 | 1.93 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (651,876.87) | (0.21) |
| Aktywa netto ogółem | 326,838,531.19 | 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 | 31/03/2015 USD | 220,263,857.22 |
| | 30/09/2014 USD | 203,727,518.93 |
| | 30/09/2013 USD | 186,290,123.16 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 9,097.24 |
| | 30/09/2014 USD | 8,672.62 |
| | 30/09/2013 USD | 7,262.17 |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 266.80 |
| | 30/09/2014 EUR | 217.13 |
| | 30/09/2013 EUR | 171.07 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 19,645 |
| | 30/09/2014 | 18,401 |
| | 30/09/2013 | 19,741 |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 145,010 |
| | 30/09/2014 | 160,923 |
| | 30/09/2013 | 185,380 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.69% |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.51% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 125.11% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 214,832,822.26 |
| Akcje | | 214,832,822.26 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,916,377.12 |
| Depozyty zabezpieczające | | 504,557.83 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 356,996.80 |
| Aktywa ogółem | | 220,610,754.01 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (330,719.94) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (16,176.85) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (1,259.35) |
| Kontrakty terminowe futures | | (14,917.50) |
| Zobowiązania ogółem | | (346,896.79) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 220,263,857.22 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 11,784 | ABBVIE INC | USD | 689,835.36 | 0.31 | 19,705 | ENTERGY CORP | USD | 1,526,940.45 | 0.69 |
| 21,576 | ADT CORP/THE | USD | 895,835.52 | 0.41 | 12,154 | EOG RESOURCES INC | USD | 1,114,400.26 | 0.51 |
| 6,356 | AETNA INC | USD | 677,104.68 | 0.31 | 12,441 | EQT CORP | USD | 1,030,985.67 | 0.47 |
| 2,557 | AFFILIATED MANAGERS GROUP INC | USD | 549,192.46 | 0.25 | 12,564 | EQUIFAX INC | USD | 1,168,452.00 | 0.53 |
| 2,401 | ALEXION PHARMACEUTICALS INC | USD | 416,093.30 | 0.19 | 43,200 | EXXON MOBIL CORP | USD | 3,672,000.00 | 1.67 |
| 54,564 | ALTRIA GROUP INC | USD | 2,729,291.28 | 1.24 | 17,458 | FACEBOOK INC | USD | 1,435,309.47 | 0.65 |
| 2,410 | AMAZON.COM INC | USD | 896,761.00 | 0.41 | 3,203 | FEDEX CORP | USD | 529,936.35 | 0.24 |
| 10,567 | AMERIPRISE FINANCIAL INC | USD | 1,382,586.28 | 0.63 | 8,437 | FLUOR CORP | USD | 482,258.92 | 0.22 |
| 9,450 | AMETEK INC | USD | 496,503.00 | 0.23 | 68,161 | FRONTIER COMMUNICATIONS CORP | USD | 480,535.05 | 0.22 |
| 13,131 | AMGEN INC | USD | 2,098,990.35 | 0.95 | 9,181 | F5 NETWORKS INC | USD | 1,055,264.14 | 0.48 |
| 16,906 | ANADARKO PETROLEUM CORP | USD | 1,399,985.86 | 0.64 | 11,815 | GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC | USD | 435,619.05 | 0.20 |
| 9,795 | ANTHEM INC | USD | 1,512,445.95 | 0.69 | 21,677 | GAP INC/THE | USD | 939,264.41 | 0.43 |
| 82,332 | APPLE INC | USD | 10,244,570.76 | 4.64 | 83,468 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 2,070,841.08 | 0.94 |
| 26,366 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | USD | 1,249,748.40 | 0.57 | 33,099 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 3,248,004.87 | 1.47 |
| 32,635 | AT&T INC | USD | 1,065,532.75 | 0.48 | 1,697 | GOOGLE INC | USD | 929,956.00 | 0.42 |
| 40,027 | AVON PRODUCTS INC | USD | 319,815.73 | 0.15 | 3,334 | GOOGLE INC | USD | 1,849,369.80 | 0.84 |
| 85,386 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 1,314,090.54 | 0.60 | 11,695 | HCP INC | USD | 505,340.95 | 0.23 |
| 17,287 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 2,494,859.84 | 1.13 | 9,495 | HESS CORP | USD | 644,425.65 | 0.29 |
| 546 | BIOGEN INC | USD | 230,543.04 | 0.10 | 25,134 | HEWLETT-PACKARD CO | USD | 783,175.44 | 0.36 |
| 39,211 | BLACKSTONE GROUP LP/THE | USD | 1,524,915.79 | 0.69 | 40,802 | HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC | USD | 1,208,555.24 | 0.55 |
| 18,219 | BOEING CO/THE | USD | 2,734,307.52 | 1.24 | 29,424 | HOME DEPOT INC/THE | USD | 3,342,860.64 | 1.52 |
| 15,207 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 980,851.50 | 0.45 | 79,150 | HOST HOTELS & RESORTS INC | USD | 1,597,247.00 | 0.73 |
| 18,160 | CAMERON INTERNATIONAL CORP | USD | 819,379.20 | 0.37 | 60,142 | INTEL CORP | USD | 1,880,640.34 | 0.85 |
| 7,233 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 570,105.06 | 0.26 | 3,373 | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | USD | 786,819.71 | 0.36 |
| 18,791 | CARDINAL HEALTH INC | USD | 1,696,263.57 | 0.77 | 7,958 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 1,277,259.00 | 0.58 |
| 4,849 | CELGENE CORP | USD | 558,992.72 | 0.25 | 28,245 | INTERNATIONAL PAPER CO | USD | 1,567,315.05 | 0.71 |
| 11,320 | CENTURYLINK INC | USD | 391,106.00 | 0.18 | 23,732 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 2,387,439.20 | 1.08 |
| 14,230 | CHARLES SCHWAB CORP/THE | USD | 433,161.20 | 0.20 | 68,496 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 4,149,487.68 | 1.87 |
| 15,700 | CHEVRON CORP | USD | 1,648,186.00 | 0.75 | 54,309 | KEYCORP | USD | 769,015.44 | 0.35 |
| 2,457 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | USD | 1,598,376.78 | 0.73 | 7,035 | KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 753,518.85 | 0.34 |
| 13,361 | CIGNA CORP | USD | 1,729,447.84 | 0.79 | 12,592 | KOHL'S CORP | USD | 985,324.00 | 0.45 |
| 117,470 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 3,233,361.75 | 1.47 | 20,840 | LINCOLN NATIONAL CORP | USD | 1,197,466.40 | 0.54 |
| 18,838 | CITIGROUP INC | USD | 970,533.76 | 0.44 | 8,201 | LORILLARD INC | USD | 535,935.35 | 0.24 |
| 13,563 | COACH INC | USD | 561,915.09 | 0.26 | 16,170 | LOWE'S COS INC | USD | 1,202,886.30 | 0.55 |
| 22,807 | COCA-COLA CO/THE | USD | 924,823.85 | 0.42 | 10,358 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | USD | 909,432.40 | 0.41 |
| 12,027 | COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP | USD | 750,364.53 | 0.34 | 27,964 | MACY'S INC | USD | 1,815,143.24 | 0.82 |
| 55,743 | COMCAST CORP | USD | 3,147,807.21 | 1.43 | 2,292 | MCDONALD'S CORP | USD | 223,332.48 | 0.10 |
| 11,730 | COMPUTER SCIENCES CORP | USD | 765,734.40 | 0.35 | 2,462 | MCKESSON CORP | USD | 556,904.40 | 0.25 |
| 51,342 | CONAGRA FOODS INC | USD | 1,875,523.26 | 0.85 | 61,899 | MERCK & CO INC | USD | 3,557,954.52 | 1.62 |
| 8,374 | CONSOLIDATED EDISON INC | USD | 510,814.00 | 0.23 | 18,693 | MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | USD | 1,229,064.75 | 0.56 |
| 3,694 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 559,622.53 | 0.25 | 25,495 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | USD | 1,246,705.50 | 0.57 |
| 11,649 | CROWN HOLDINGS INC | USD | 629,278.98 | 0.29 | 13,973 | MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 379,087.49 | 0.17 |
| 3,791 | CUMMINS INC | USD | 525,584.24 | 0.24 | 134,484 | MICROSOFT CORP | USD | 5,467,447.02 | 2.47 |
| 29,848 | CVS HEALTH CORP | USD | 3,080,612.08 | 1.40 | 12,653 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 1,751,111.94 | 0.80 |
| 25,714 | DANAHER CORP | USD | 2,183,118.60 | 0.99 | 29,593 | MOSAIC CO/THE | USD | 1,363,053.58 | 0.62 |
| 19,340 | DELTA AIR LINES INC | USD | 869,526.40 | 0.39 | 59,493 | NAVIENT CORP | USD | 1,209,492.69 | 0.55 |
| 15,900 | DIRECTV | USD | 1,353,090.00 | 0.61 | 16,837 | NETAPP INC | USD | 597,040.02 | 0.27 |
| 30,684 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES | USD | 1,729,043.40 | 0.78 | 24,823 | NIKE INC | USD | 2,490,491.59 | 1.13 |
| 15,820 | DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC | USD | 1,241,553.60 | 0.56 | 25,729 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 1,878,217.00 | 0.85 |
| 7,222 | DTE ENERGY CO | USD | 582,743.18 | 0.26 | 54,276 | ORACLE CORP | USD | 2,342,009.40 | 1.06 |
| 16,781 | EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 1,162,252.06 | 0.53 | 8,604 | PACKAGING CORP OF AMERICA | USD | 672,746.76 | 0.31 |
| 8,505 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 1,211,622.30 | 0.55 | 4,555 | PARKER-HANNIFIN CORP | USD | 541,042.90 | 0.25 |
| 27,766 | ELECTRONIC ARTS INC | USD | 1,633,057.29 | 0.74 | 30,845 | PEPSICO INC | USD | 2,949,398.90 | 1.34 |
| 46,215 | EMC CORP/MA | USD | 1,181,255.40 | 0.54 | 122,570 | PFIZER INC | USD | 4,264,210.30 | 1.93 |
| | | | | | 5,439 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 409,719.87 | 0.19 |
| | | | | | 19,924 | PINNACLE WEST CAPITAL CORP | USD | 1,270,155.00 | 0.58 |
| | | | | | 39,763 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 3,258,180.22 | 1.48 |
| | | | | | 33,190 | PROLOGIS INC | USD | 1,445,756.40 | 0.66 |
| | | | | | 16,612 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | USD | 1,334,109.72 | 0.61 |
| | | | | | 30,198 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | USD | 1,265,900.16 | 0.57 |
| | | | | | 31,455 | QUALCOMM INC | USD | 2,181,089.70 | 0.99 |
| | | | | | 9,437 | RED HAT INC | USD | 714,852.75 | 0.32 |
| | | | | | 10,995 | REPUBLIC SERVICES INC | USD | 445,957.20 | 0.20 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 3,791 | ROBERT HALF INTERNATIONAL INC | USD | 229,431.32 | 0.10 |
| 6,000 | ROPER INDUSTRIES INC | USD | 1,032,000.00 | 0.47 |
| 14,402 | ROSS STORES INC | USD | 1,517,394.72 | 0.69 |
| 20,422 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 1,704,011.68 | 0.77 |
| 39,027 | SOUTHERN CO/THE | USD | 1,728,115.56 | 0.78 |
| 35,215 | SOUTHWEST AIRLINES CO | USD | 1,560,024.50 | 0.71 |
| 48,078 | STARWOOD PROPERTY TRUST INC | USD | 1,168,295.40 | 0.53 |
| 24,360 | STEEL DYNAMICS INC | USD | 489,636.00 | 0.22 |
| 13,920 | TRAVELERS COS INC/THE | USD | 1,505,169.60 | 0.68 |
| 8,811 | ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC | USD | 1,329,139.35 | 0.60 |
| 20,784 | UNION PACIFIC CORP | USD | 2,251,115.04 | 1.02 |
| 10,642 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 1,247,242.40 | 0.57 |
| 22,308 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 2,638,813.32 | 1.20 |
| 22,386 | VALERO ENERGY CORP | USD | 1,424,197.32 | 0.65 |
| 75,455 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 3,669,376.65 | 1.67 |
| 8,348 | VISA INC | USD | 546,042.68 | 0.25 |
| 8,097 | WAL-MART STORES INC | USD | 665,978.25 | 0.30 |
| 33,082 | WALT DISNEY CO/THE | USD | 3,469,970.98 | 1.58 |
| 73,892 | WELLS FARGO & CO | USD | 4,019,724.80 | 1.82 |
| 9,034 | WESTERN DIGITAL CORP | USD | 822,184.34 | 0.37 |
| 3,464 | 3M CO | USD | 571,386.80 | 0.26 |
| | | | 204,934,825.56 | 93.03 |
| Irlandia | | | | |
| 1,846 | ACTAVIS PLC | USD | 549,406.52 | 0.25 |
| 33,223 | MEDTRONIC PLC | USD | 2,591,061.77 | 1.18 |
| 47,573 | XL GROUP PLC | USD | 1,750,686.40 | 0.79 |
| | | | 4,891,154.69 | 2.22 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 4,754 | AON PLC | USD | 456,954.48 | 0.21 |
| 21,797 | DELPHI AUTOMOTIVE PLC | USD | 1,738,092.78 | 0.79 |
| | | | 2,195,047.26 | 1.00 |
| Holandia | | | | |
| 15,960 | MYLAN NV | USD | 947,226.00 | 0.43 |
| 20,639 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | USD | 1,231,116.35 | 0.56 |
| | | | 2,178,342.35 | 0.99 |
| Bermudy | | | | |
| 15,960 | INVESCO LTD | USD | 633,452.40 | 0.29 |
| | | | 633,452.40 | 0.29 |
| | | | 214,832,822.26 | 97.53 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 214,832,822.26 97.53

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|------------|-----|------------|-----|------------|-------------------|-------------------|
| 151,540.04 | EUR | 164,013.30 | USD | 02/04/2015 | 164,013.30 | (1,259.35) |
| | | | | | 164,013.30 | (1,259.35) |

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

Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy

| | | | | |
|----|-----------------------------------|-----|--------------|-------------|
| 39 | S&P500 EMINI FUTURE 19/06/2015 | USD | 4,018,560.00 | (14,917.50) |
|----|-----------------------------------|-----|--------------|-------------|

4,018,560.00 (14,917.50)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (16,176.85)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 214,832,822.26 | 97.53 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (16,176.85) | (0.01) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,916,377.12 | 2.23 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 530,834.69 | 0.25 |
| Aktywa netto ogółem | 220,263,857.22 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 416,858,900.32 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 381,930,463.33 | | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2,195 |
| | 30/09/2013 USD | 456,291,709.12 | | | 30/09/2014 | 1,070 |
| | | | | 30/09/2013 | 747 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 15,132.81 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 41,402 | |
| | 30/09/2014 EUR | 11,760.52 | | 30/09/2014 | 61,436 | |
| | 30/09/2013 EUR | 9,288.12 | | 30/09/2013 | 116,460 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 10,904.35 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,043 | |
| | 30/09/2014 USD | 9,967.62 | | 30/09/2014 | 1,046 | |
| | 30/09/2013 USD | 8,435.45 | | 30/09/2013 | 255 | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,876.20 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 6,661 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,196.39 | | 30/09/2014 | 4,784 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,091.40 | | 30/09/2013 | 4,533 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 470.74 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 USD | 432.53 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | 30/09/2013 USD | 369.82 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 677.75 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% | |
| | 30/09/2014 EUR | 530.80 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.84% | |
| | 30/09/2013 EUR | 425.73 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 83.49 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| | 30/09/2014 USD | 76.91 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% | |
| | 30/09/2013 USD | 66.09 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 0.21% | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 393.48 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 103.39% | |
| | 30/09/2014 EUR | 362.50 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 311.78 | | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | 9,042.22 | | | | |
| | 30/09/2014 USD | 8,240.83 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 6,932.43 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 2,481 | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,681 | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,569 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 15,713 | | | | |
| | 30/09/2014 | 19,373 | | | | |
| | 30/09/2013 | 25,891 | | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 12,970 | | | | |
| | 30/09/2014 | 7,748 | | | | |
| | 30/09/2013 | 11,250 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 63,205 | | | | |
| | 30/09/2014 | 76,791 | | | | |
| | 30/09/2013 | 197,828 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 409,030,821.82 |
| Akcje | | 409,030,821.82 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 7,892,555.63 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 3,321,937.69 |
| Aktywa ogółem | | 420,245,315.14 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (2,122,029.89) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,264,384.93) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (1,264,384.93) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,386,414.82) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 416,858,900.32 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 36,842 | ALEXION PHARMACEUTICALS INC | USD | 6,384,718.60 | 1.53 |
| 25,482 | AMAZON.COM INC | USD | 9,481,852.20 | 2.27 |
| 48,368 | AMERIPRISE FINANCIAL INC | USD | 6,328,469.12 | 1.52 |
| 91,875 | AMETEK INC | USD | 4,827,112.50 | 1.16 |
| 38,149 | AMGEN INC | USD | 6,098,117.65 | 1.46 |
| 46,297 | ANADARKO PETROLEUM CORP | USD | 3,833,854.57 | 0.92 |
| 234,611 | APPLE INC | USD | 29,192,646.73 | 7.01 |
| 19,908 | BLACKROCK INC | USD | 7,283,142.72 | 1.75 |
| 88,730 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 5,723,085.00 | 1.37 |
| 52,372 | CELGENE CORP | USD | 6,037,444.16 | 1.45 |
| 7,374 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | USD | 4,797,081.96 | 1.15 |
| 51,052 | CHURCH & DWIGHT CO INC | USD | 4,360,861.84 | 1.05 |
| 126,991 | COACH INC | USD | 5,261,237.13 | 1.26 |
| 126,482 | COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP | USD | 7,891,211.98 | 1.89 |
| 171,729 | COMCAST CORP | USD | 9,697,536.63 | 2.33 |
| 30,733 | CONCHO RESOURCES INC | USD | 3,562,569.36 | 0.85 |
| 58,081 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 8,798,981.10 | 2.11 |
| 62,658 | CROWN HOLDINGS INC | USD | 3,384,785.16 | 0.81 |
| 80,685 | CVS HEALTH CORP | USD | 8,327,498.85 | 2.00 |
| 64,136 | DANAHER CORP | USD | 5,445,146.40 | 1.31 |
| 127,730 | DELTA AIR LINES INC | USD | 5,742,740.80 | 1.38 |
| 91,696 | DISH NETWORK CORP | USD | 6,424,221.76 | 1.54 |
| 58,146 | EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 4,027,191.96 | 0.97 |
| 116,254 | ELECTRONIC ARTS INC | USD | 6,837,479.01 | 1.64 |
| 54,394 | EQT CORP | USD | 4,507,630.78 | 1.08 |
| 114,307 | FACEBOOK INC | USD | 9,397,750.01 | 2.25 |
| 95,625 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 9,383,681.25 | 2.25 |
| 4,297 | GOOGLE INC | USD | 2,354,756.00 | 0.56 |
| 17,061 | GOOGLE INC | USD | 9,463,736.70 | 2.27 |
| 145,789 | HALLIBURTON CO | USD | 6,397,221.32 | 1.53 |
| 20,029 | HERSHEY CO/THE | USD | 2,021,126.39 | 0.48 |
| 201,068 | HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC | USD | 5,955,634.16 | 1.43 |
| 123,883 | HOME DEPOT INC/THE | USD | 14,074,347.63 | 3.39 |
| 79,220 | INGERSOLL-RAND PLC | USD | 5,393,297.60 | 1.29 |
| 28,304 | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | USD | 6,602,474.08 | 1.58 |
| 69,819 | INTUIT INC | USD | 6,769,650.24 | 1.62 |
| 64,492 | KOHL'S CORP | USD | 5,046,499.00 | 1.21 |
| 48,877 | LULULEMON ATHLETICA INC | USD | 3,129,105.54 | 0.75 |
| 64,061 | MACY'S INC | USD | 4,158,199.51 | 1.00 |
| 90,577 | MASTERCARD INC | USD | 7,824,947.03 | 1.88 |
| 35,159 | MCKESSON CORP | USD | 7,952,965.80 | 1.91 |
| 49,670 | MEAD JOHNSON NUTRITION CO | USD | 4,993,325.10 | 1.20 |
| 209,900 | MICROSOFT CORP | USD | 8,533,484.50 | 2.05 |
| 42,272 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 5,850,233.44 | 1.40 |
| 62,720 | NIKE INC | USD | 6,292,697.60 | 1.51 |
| 227,500 | ORACLE CORP | USD | 9,816,625.00 | 2.35 |
| 43,331 | PACCAR INC | USD | 2,735,919.34 | 0.66 |
| 58,262 | PACKAGING CORP OF AMERICA | USD | 4,555,505.78 | 1.09 |
| 98,217 | PEPSICO INC | USD | 9,391,509.54 | 2.25 |
| 38,466 | RED HAT INC | USD | 2,913,799.50 | 0.70 |
| 35,012 | ROPER INDUSTRIES INC | USD | 6,022,064.00 | 1.44 |
| 11,174 | SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | USD | 3,179,003.00 | 0.76 |
| 44,710 | ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC | USD | 6,744,503.50 | 1.62 |
| 72,836 | UNION PACIFIC CORP | USD | 7,888,867.16 | 1.89 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|-------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 113,371 | VISA INC | USD | 7,415,597.11 | 1.78 |
| 47,145 | VMWARE INC | USD | 3,866,361.45 | 0.93 |
| 76,937 | WALT DISNEY CO/THE | USD | 8,069,921.93 | 1.94 |
| 24,640 | WESCO INTERNATIONAL INC | USD | 1,722,089.60 | 0.41 |
| | | | 380,173,517.78 | 91.19 |

Irlandia

| | | | | |
|---------|------------------------|-----|----------------------|-------------|
| 40,028 | ACTAVIS PLC | USD | 11,913,133.36 | 2.86 |
| 167,214 | TYCO INTERNATIONAL PLC | USD | 7,200,234.84 | 1.73 |
| | | | 19,113,368.20 | 4.59 |

Bermudy

| | | | | |
|---------|-----------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 137,720 | FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD | USD | 5,613,467.20 | 1.35 |
| | | | 5,613,467.20 | 1.35 |

Wielka Brytania

| | | | | |
|--------|---------|-----|---------------------|-------------|
| 42,972 | AON PLC | USD | 4,130,468.64 | 0.99 |
| | | | 4,130,468.64 | 0.99 |

409,030,821.82 98.12**Portfel papierów wartościowych ogółem 409,030,821.82 98.12****Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015**

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|----------------|-----|------------|-----------------------|-----------------------|
| 4,897,449.86 | USD | 4,507,036.81 | EUR | 15/04/2015 | 4,897,449.86 | 56,051.56 |
| 100,411.81 | EUR | 108,676.70 | USD | 02/04/2015 | 108,676.70 | (834.45) |
| 106,682,731.47 | EUR | 115,916,756.81 | USD | 15/04/2015 | 115,916,756.81 | (1,319,602.04) |
| | | | | | 120,922,883.37 | (1,264,384.93) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,264,384.93)**Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015**

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 409,030,821.82 | 98.12 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,264,384.93) | (0.30) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 7,892,555.63 | 1.89 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,199,907.80 | 0.29 |
| Aktywa netto ogółem | 416,858,900.32 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|------------------|------------------------------------|------------------------|------------|--------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 1,097,594,160.12 | Distribution I (GBP) | 31/03/2015 GBP | - | |
| | 30/09/2014 USD | 1,141,796,317.28 | | 30/09/2014 GBP | - | |
| | 30/09/2013 USD | 1,390,342,959.15 | | 30/09/2013 GBP | 98.78 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution I (USD) | 31/03/2015 USD | 5,379.63 | |
| | | | | 30/09/2014 USD | 5,448.32 | |
| | | | | 30/09/2013 USD | 4,968.75 | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,998.34 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 424.59 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,587.18 | | 30/09/2014 EUR | 365.20 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,430.47 | | 30/09/2013 EUR | - | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 465.94 | Distribution N (USD) | 31/03/2015 USD | 1,327.78 | |
| | 30/09/2014 USD | 462.09 | | 30/09/2014 USD | 1,343.00 | |
| | 30/09/2013 USD | 419.68 | | 30/09/2013 USD | - | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,816.19 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 418.68 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,746.49 | | 30/09/2014 EUR | 362.30 | |
| | 30/09/2013 EUR | 7,032.71 | | 30/09/2013 EUR | 318.22 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 38,642.91 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,307.12 | |
| | 30/09/2014 PLN | 38,093.99 | | 30/09/2014 USD | 1,332.40 | |
| | 30/09/2013 PLN | 33,885.11 | | 30/09/2013 USD | 1,252.10 | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 403.27 | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 247.60 | |
| | 30/09/2014 EUR | 340.27 | | 30/09/2014 USD | 251.47 | |
| | 30/09/2013 EUR | 288.83 | | 30/09/2013 USD | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 396.19 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 249.81 | |
| | 30/09/2014 EUR | 335.80 | | 30/09/2014 AUD | 253.37 | |
| | 30/09/2013 EUR | 287.54 | | 30/09/2013 AUD | - | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 422.19 | Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 ZAR | 3,052.92 | |
| | 30/09/2014 USD | 420.88 | | 30/09/2014 ZAR | 3,076.84 | |
| | 30/09/2013 USD | 386.24 | | 30/09/2013 ZAR | - | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 405.92 | Distribution X (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 287.09 | |
| | 30/09/2014 EUR | 405.89 | | 30/09/2014 EUR | 290.68 | |
| | 30/09/2013 EUR | 372.10 | | 30/09/2013 EUR | 274.08 | |
| Capitalisation S (USD) | 31/03/2015 USD | - | Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 243.45 | |
| | 30/09/2014 USD | 466.39 | | 30/09/2014 USD | 248.52 | |
| | 30/09/2013 USD | 423.96 | | 30/09/2013 USD | - | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 402.07 | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 245.07 | |
| | 30/09/2014 USD | 401.83 | | 30/09/2014 AUD | 250.15 | |
| | 30/09/2013 USD | 370.56 | | 30/09/2013 AUD | - | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 363.43 | Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 ZAR | 2,992.58 | |
| | 30/09/2014 EUR | 364.43 | | 30/09/2014 ZAR | 3,030.70 | |
| | 30/09/2013 EUR | 335.66 | | 30/09/2013 ZAR | - | |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 269.51 | Liczba tytułów uczestnictwa | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 11,682 |
| | 30/09/2014 USD | 270.70 | | | 30/09/2014 | 11,106 |
| | 30/09/2013 USD | 252.21 | | | 30/09/2013 | 28,439 |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | 7,372.47 | | | | |
| | 30/09/2014 USD | 7,289.81 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 6,581.18 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | |
|-------------------------------|------------|-----------|
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 511,776 |
| | 30/09/2014 | 552,247 |
| | 30/09/2013 | 587,087 |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 469 |
| | 30/09/2014 | 736 |
| | 30/09/2013 | 1,329 |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 1,817 |
| | 30/09/2014 | 2,243 |
| | 30/09/2013 | 2,252 |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 43,379 |
| | 30/09/2014 | 44,087 |
| | 30/09/2013 | 700 |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 22,907 |
| | 30/09/2014 | 22,421 |
| | 30/09/2013 | 137,129 |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 616,581 |
| | 30/09/2014 | 846,899 |
| | 30/09/2013 | 1,207,120 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 5,780 |
| | 30/09/2014 | 27,596 |
| | 30/09/2013 | 34,029 |
| Capitalisation S (USD) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 | 1,000 |
| | 30/09/2013 | 52,844 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 272,640 |
| | 30/09/2014 | 251,760 |
| | 30/09/2013 | 287,731 |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2,065 |
| | 30/09/2014 | 3,681 |
| | 30/09/2013 | 9,197 |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 57,908 |
| | 30/09/2014 | 21,364 |
| | 30/09/2013 | 390 |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 7,009 |
| | 30/09/2014 | 6,178 |
| | 30/09/2013 | 4,043 |
| Distribution I (GBP) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 | 530 |
| Distribution I (USD) | 31/03/2015 | 344 |
| | 30/09/2014 | 384 |
| | 30/09/2013 | 4,535 |

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | | |
|---------------------------------|----------------|---------|--|
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 302,432 | |
| | 30/09/2014 | 281,248 | |
| | 30/09/2013 | - | |
| Distribution N (USD) | 31/03/2015 | 886 | |
| | 30/09/2014 | 764 | |
| | 30/09/2013 | - | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 262 | |
| | 30/09/2014 | 388 | |
| | 30/09/2013 | 231,073 | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 23,582 | |
| | 30/09/2014 | 30,078 | |
| | 30/09/2013 | 32,123 | |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 56,554 | |
| | 30/09/2014 | 22,283 | |
| | 30/09/2013 | - | |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 18,874 | |
| | 30/09/2014 | 7,399 | |
| | 30/09/2013 | - | |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 48,313 | |
| | 30/09/2014 | 35,633 | |
| | 30/09/2013 | - | |
| Distribution X (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 3,430 | |
| | 30/09/2014 | 1,551 | |
| | 30/09/2013 | 4 | |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 170,861 | |
| | 30/09/2014 | 5,701 | |
| | 30/09/2013 | - | |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 46,329 | |
| | 30/09/2014 | 3,989 | |
| | 30/09/2013 | - | |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 6,920 | |
| | 30/09/2014 | 3,652 | |
| | 30/09/2013 | - | |
| Dywidenda | | | |
| Distribution I (USD) | 15/12/2014 USD | 112.00 | |
| Distribution I (USD) | 16/12/2013 USD | 21.00 | |
| Distribution N (EUR) | 15/12/2014 EUR | 7.00 | |
| Distribution N (EUR) | 16/12/2013 EUR | 8.00 | |
| Distribution N (USD) | 15/12/2014 USD | 25.00 | |

* 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 N (USD) | 16/12/2013 USD | 30.00 |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 7.50 |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 8.00 |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 10.00 |
| Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 29.00 |
| Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 30.00 |
| Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 30.00 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.65 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.65 |
| Distribution X (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.65 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.70 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.70 |
| Distribution X (M) (USD) | 06/10/2014 USD | 0.70 |
| 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) | 03/03/2015 AUD | 1.11 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.11 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.11 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 06/10/2014 AUD | 1.15 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/09/2014 AUD | 1.15 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|-------|
| 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) | 03/03/2015 ZAR | 19.00 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 03/02/2015 ZAR | 19.00 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 05/01/2015 ZAR | 19.00 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 02/12/2014 ZAR | 19.50 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 04/11/2014 ZAR | 19.50 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 06/10/2014 ZAR | 19.50 |
| 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 |
| Distribution X (Q) Hedged (EUR) | 11/02/2015 EUR | 1.50 |
| Distribution X (Q) Hedged (EUR) | 11/11/2014 EUR | 2.00 |
| 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 |

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

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

Koszty transakcyjne 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 | | | Opłaty bieżące w % * | | |
|---------------------------------|----------------|-------|---|------------|--------|
| Distribution X (Q) Hedged (EUR) | 17/04/2013 EUR | 1.05 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.64 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.64 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Distribution Y (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.64 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.84% |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.69 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.69 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Y (M) (USD) | 06/10/2014 USD | 0.69 | Capitalisation S (USD) | 31/03/2015 | 0.85% |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/09/2014 USD | 0.69 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.34% |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/08/2014 USD | 0.69 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.10 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 3.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.10 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 0.21% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.10 | Distribution I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.14 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.14 | Distribution N (USD) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 06/10/2014 AUD | 1.14 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/09/2014 AUD | 1.14 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/08/2014 AUD | 1.14 | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 03/03/2015 ZAR | 18.70 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 03/02/2015 ZAR | 18.70 | Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 05/01/2015 ZAR | 18.70 | Distribution X (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 02/12/2014 ZAR | 19.20 | Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 3.35% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 04/11/2014 ZAR | 19.20 | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 3.36% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 06/10/2014 ZAR | 19.20 | Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 3.36% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 03/09/2014 ZAR | 19.20 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 13.90% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 04/08/2014 ZAR | 19.20 | | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 1,067,625,851.19 |
| Akcje | | 1,067,625,851.19 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 35,821,185.37 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 14,017,625.23 |
| Aktywa ogółem | | 1,117,464,661.79 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (19,689,378.80) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (181,122.87) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (181,122.87) |
| Zobowiązania ogółem | | (19,870,501.67) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 1,097,594,160.12 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 250,900 | ABERCROMBIE & FITCH CO | USD | 5,529,836.00 | 0.50 |
| 402,200 | ADT CORP/THE | USD | 16,699,344.00 | 1.52 |
| 368,900 | ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP | USD | 11,387,943.00 | 1.04 |
| 655,700 | AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC | USD | 11,199,356.00 | 1.02 |
| 106,000 | AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING INC | USD | 5,179,160.00 | 0.47 |
| 220,600 | APPLE INC | USD | 27,449,258.00 | 2.50 |
| 242,500 | BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 16,611,250.00 | 1.51 |
| 426,200 | BB&T CORP | USD | 16,617,538.00 | 1.51 |
| 273,400 | BRIGGS & STRATTON CORP | USD | 5,615,636.00 | 0.51 |
| 620,900 | CARLYLE GROUP LP/THE | USD | 16,826,390.00 | 1.53 |
| 141,300 | CATERPILLAR INC | USD | 11,308,239.00 | 1.03 |
| 161,800 | CHEVRON CORP | USD | 16,985,764.00 | 1.55 |
| 796,500 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 21,923,662.50 | 2.00 |
| 589,400 | CITIGROUP INC | USD | 30,365,888.00 | 2.77 |
| 719,600 | COMMERCIAL METALS CO | USD | 11,650,324.00 | 1.06 |
| 106,400 | COMPUTER PROGRAMS & SYSTEMS INC | USD | 5,773,264.00 | 0.53 |
| 474,600 | CONAGRA FOODS INC | USD | 17,337,138.00 | 1.58 |
| 482,000 | CORNING INC | USD | 10,931,760.00 | 1.00 |
| 726,500 | CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP | USD | 10,250,915.00 | 0.93 |
| 352,600 | DOMTAR CORP | USD | 16,297,172.00 | 1.48 |
| 139,000 | DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC | USD | 10,908,720.00 | 0.99 |
| 148,400 | ELI LILLY & CO | USD | 10,781,260.00 | 0.98 |
| 385,300 | EXXON MOBIL CORP | USD | 32,750,500.00 | 2.99 |
| 1,164,700 | FIFTH THIRD BANCORP | USD | 21,954,595.00 | 2.00 |
| 839,400 | FREEMPORT-MCMORAN INC | USD | 15,906,630.00 | 1.45 |
| 317,700 | GENERAL CABLE CORP | USD | 5,473,971.00 | 0.50 |
| 1,107,300 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 27,472,113.00 | 2.50 |
| 639,100 | HARSCO CORP | USD | 11,030,866.00 | 1.01 |
| 465,091 | HEWLETT-PACKARD CO | USD | 14,492,235.56 | 1.32 |
| 736,549 | INTEL CORP | USD | 23,031,887.23 | 2.10 |
| 168,309 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 16,931,885.40 | 1.54 |
| 501,200 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 30,362,696.00 | 2.77 |
| 202,400 | LAS VEGAS SANDS CORP | USD | 11,140,096.00 | 1.01 |
| 134,250 | LEIDOS HOLDINGS INC | USD | 5,633,130.00 | 0.51 |
| 159,500 | MANTECH INTERNATIONAL CORP/V/A | USD | 5,413,430.00 | 0.49 |
| 779,400 | MATTEL INC | USD | 17,809,290.00 | 1.62 |
| 168,900 | MCDONALD'S CORP | USD | 16,457,616.00 | 1.50 |
| 190,425 | MERCK & CO INC | USD | 10,945,629.00 | 1.00 |
| 606,300 | METLIFE INC | USD | 30,648,465.00 | 2.80 |
| 770,100 | MICROSOFT CORP | USD | 31,308,415.50 | 2.86 |
| 238,400 | MOSAIC CO/THE | USD | 10,980,704.00 | 1.00 |
| 460,041 | NEWMONT MINING CORP | USD | 9,987,490.11 | 0.91 |
| 964,300 | NVIDIA CORP | USD | 20,177,977.50 | 1.84 |
| 310,600 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 22,673,800.00 | 2.07 |
| 453,900 | OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT GROUP LLC | USD | 5,737,296.00 | 0.52 |
| 479,300 | OLD NATIONAL BANCORP/IN | USD | 6,801,267.00 | 0.62 |
| 422,600 | OWENS & MINOR INC | USD | 14,300,784.00 | 1.30 |
| 1,484,100 | PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC | USD | 22,558,320.00 | 2.06 |
| 646,800 | PFIZER INC | USD | 22,502,172.00 | 2.05 |
| 789,500 | PIER 1 IMPORTS INC | USD | 11,037,210.00 | 1.01 |
| 235,600 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE | USD | 21,967,344.00 | 2.00 |
| 202,350 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 16,580,559.00 | 1.51 |
| 266,700 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | USD | 11,180,064.00 | 1.02 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 344,400 | QUALITY SYSTEMS INC | USD | 5,503,512.00 | 0.50 |
| 292,142 | QUEST DIAGNOSTICS INC | USD | 22,451,112.70 | 2.05 |
| 133,200 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 11,114,208.00 | 1.01 |
| 102,200 | SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP | USD | 5,247,970.00 | 0.48 |
| 670,400 | STAPLES INC | USD | 10,917,464.00 | 0.99 |
| 819,000 | SUSQUEHANNA BANCSHARES INC | USD | 11,228,490.00 | 1.02 |
| 695,300 | SYMANTEC CORP | USD | 16,245,684.50 | 1.48 |
| 564,050 | TECO ENERGY INC | USD | 10,942,570.00 | 1.00 |
| 1,075,800 | TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC | USD | 26,787,420.00 | 2.44 |
| 390,600 | UMPQUA HOLDINGS CORP | USD | 6,710,508.00 | 0.61 |
| 115,400 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 5,611,902.00 | 0.51 |
| 202,975 | WAL-MART STORES INC | USD | 16,694,693.75 | 1.52 |
| | | | 982,333,790.75 | 89.50 |
| Kanada | | | | |
| 7,356,000 | BOMBARDIER INC | CAD | 14,520,331.62 | 1.32 |
| 577,500 | HUSKY ENERGY INC | CAD | 11,787,110.15 | 1.07 |
| 142,700 | LAURENTIAN BANK OF CANADA | CAD | 5,323,786.02 | 0.49 |
| 327,937 | LOBLAW COS LTD | CAD | 16,033,050.96 | 1.46 |
| 215,850 | MANITOBA TELECOM SERVICES INC | CAD | 4,092,031.98 | 0.37 |
| 958,600 | SHAW COMMUNICATIONS INC | CAD | 21,510,787.21 | 1.96 |
| 411,500 | SUNCOR ENERGY INC | CAD | 12,024,962.50 | 1.10 |
| | | | 85,292,060.44 | 7.77 |
| | | | 1,067,625,851.19 | 97.27 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,067,625,851.19 97.27

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | |
| 84,080,003.44 | PLN | 22,084,102.12 USD | 15/04/2015 | 22,084,102.12 | 81,506.03 |
| 1,063,561.88 | USD | 1,369,175.31 AUD | 15/04/2015 | 1,063,561.88 | 18,409.83 |
| 905,043.13 | USD | 837,018.63 EUR | 15/04/2015 | 905,043.13 | 5,928.98 |
| 180,650,597.70 | ZAR | 14,876,567.83 USD | 15/04/2015 | 14,876,567.83 | 88.32 |
| 59,867.63 | USD | 75,899.25 CAD | 01/04/2015 | 59,867.63 | (60.72) |
| 843,072.37 | USD | 10,247,148.31 ZAR | 15/04/2015 | 843,072.37 | (784.80) |
| 201,007.64 | EUR | 217,552.58 USD | 02/04/2015 | 217,552.58 | (1,670.45) |
| 565,504.34 | EUR | 613,730.55 USD | 01/04/2015 | 613,730.55 | (6,379.09) |
| 4,140,239.46 | USD | 15,833,545.58 PLN | 15/04/2015 | 4,140,239.46 | (33,882.24) |
| 8,638,836.48 | EUR | 9,385,810.96 USD | 15/04/2015 | 9,385,810.96 | (106,089.05) |
| 17,689,333.12 | AUD | 13,641,239.71 USD | 15/04/2015 | 13,641,239.71 | (138,189.68) |
| | | | | 67,830,788.22 | (181,122.87) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (181,122.87)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 1,067,625,851.19 | 97.27 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (181,122.87) | (0.02) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 35,821,185.37 | 3.26 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (5,671,753.57) | (0.51) |
| Aktywa netto ogółem | 1,097,594,160.12 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 32,025,739.65 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 USD | 39,253,044.64 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.81% |
| | 30/09/2013 USD | 26,688,709.46 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.81% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 779.77 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 2.35% |
| | | 30/09/2014 USD | 797.74 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| | 30/09/2013 USD | 698.67 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 83.39% | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 296.04 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 258.83 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 213.50 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 707.84 | | | | |
| | 30/09/2014 USD | 727.91 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 644.18 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 659.81 | | | | |
| | 30/09/2014 USD | 680.22 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 604.98 | | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 2,502.81 | | | | |
| | 30/09/2014 USD | 2,603.87 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 2,329.44 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 18,103 | | | | |
| | 30/09/2014 | 22,778 | | | | |
| | 30/09/2013 | 7,532 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1,240 | | | | |
| | 30/09/2014 | 1,148 | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,200 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 14,483 | | | | |
| | 30/09/2014 | 16,755 | | | | |
| | 30/09/2013 | 19,168 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 4,442 | | | | |
| | 30/09/2014 | 4,448 | | | | |
| | 30/09/2013 | 4,225 | | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1,731 | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,107 | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,528 | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 29.80 | | | | |
| Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 24.90 | | | | |
| Distribution P (USD) | 14/12/2012 USD | 34.80 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 31,865,624.69 |
| Akcje | | 31,865,624.69 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,929,629.87 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 67,625.71 |
| Aktywa ogółem | | 33,862,880.27 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,837,140.62) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,837,140.62) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 32,025,739.65 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 72,487 | AES CORP/VA | USD | 931,457.95 | 2.91 |
| 26,460 | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 1,488,375.00 | 4.64 |
| 19,605 | CONSOLIDATED EDISON INC | USD | 1,195,905.00 | 3.73 |
| 8,544 | DOMINION RESOURCES INC/VA | USD | 605,513.28 | 1.89 |
| 12,811 | DUKE ENERGY CORP | USD | 983,628.58 | 3.07 |
| 19,767 | EDISON INTERNATIONAL | USD | 1,234,844.49 | 3.86 |
| 13,914 | ENTERGY CORP | USD | 1,078,195.86 | 3.37 |
| 22,566 | EVERSOURCE ENERGY | USD | 1,140,034.32 | 3.56 |
| 6,325 | EXELON CORP | USD | 212,583.25 | 0.66 |
| 6,973 | NEXTERA ENERGY INC | USD | 725,540.65 | 2.27 |
| 26,723 | PG&E CORP | USD | 1,418,189.61 | 4.43 |
| 13,647 | PINNACLE WEST CAPITAL CORP | USD | 869,996.25 | 2.72 |
| 39,791 | PPL CORP | USD | 1,339,365.06 | 4.18 |
| 31,001 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | USD | 1,299,561.92 | 4.06 |
| 1,482 | SEMPRA ENERGY | USD | 161,567.64 | 0.50 |
| 12,573 | SOUTHERN CO/THE | USD | 556,732.44 | 1.74 |
| 8,810 | WISCONSIN ENERGY CORP | USD | 436,095.00 | 1.36 |
| 34,207 | XCEL ENERGY INC | USD | 1,190,745.67 | 3.72 |
| | | | 16,868,331.97 | 52.67 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 164,805 | NATIONAL GRID PLC | GBP | 2,115,514.65 | 6.61 |
| 58,189 | SSE PLC | GBP | 1,293,995.90 | 4.04 |
| | | | 3,409,510.55 | 10.65 |
| Japonia | | | | |
| 212,000 | OSAKA GAS CO LTD | JPY | 888,658.75 | 2.77 |
| 174,000 | TOKYO GAS CO LTD | JPY | 1,097,175.73 | 3.43 |
| | | | 1,985,834.48 | 6.20 |
| Hiszpania | | | | |
| 257,888 | IBERDROLA SA | EUR | 1,662,384.21 | 5.19 |
| | | | 1,662,384.21 | 5.19 |
| Włochy | | | | |
| 347,317 | ENEL SPA | EUR | 1,571,153.73 | 4.91 |
| | | | 1,571,153.73 | 4.91 |
| Hongkong | | | | |
| 51,273 | CLP HOLDINGS LTD | HKD | 447,056.94 | 1.40 |
| 107,500 | POWER ASSETS HOLDINGS LTD | HKD | 1,094,682.09 | 3.41 |
| | | | 1,541,739.03 | 4.81 |
| Francja | | | | |
| 76,342 | GDF SUEZ | EUR | 1,509,050.01 | 4.71 |
| | | | 1,509,050.01 | 4.71 |
| Australia | | | | |
| 39,440 | AGL ENERGY LTD | AUD | 457,978.84 | 1.43 |
| 423,609 | SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | AUD | 640,759.84 | 2.00 |
| | | | 1,098,738.68 | 3.43 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Portugalia | | | | |
| 236,645 | EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 885,736.20 | 2.77 |
| | | | 885,736.20 | 2.77 |
| Niemcy | | | | |
| 19,666 | E.ON SE | EUR | 293,269.03 | 0.92 |
| 14,957 | RWE AG | EUR | 381,997.59 | 1.19 |
| | | | 675,266.62 | 2.11 |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 955,163 | HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD | HKD | 657,879.21 | 2.05 |
| | | | 657,879.21 | 2.05 |
| | | | 31,865,624.69 | 99.50 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 31,865,624.69 | 99.50 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 31,865,624.69 | 99.50 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,929,629.87 | 6.03 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (1,769,514.91) | (5.53) |
| Aktywa netto ogółem | 32,025,739.65 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 186,086,476.99 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 216,770,425.51 | | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2013 EUR | 179,368,757.30 | | | 30/09/2014 | - |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 273.63 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 1,553 | |
| | 30/09/2014 EUR | 227.68 | | 30/09/2014 | 1,553 | |
| | 30/09/2013 EUR | 194.48 | | 30/09/2013 | 1,673 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 7,316.48 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 196,617 | |
| | 30/09/2014 USD | 7,160.30 | | 30/09/2014 | 225,961 | |
| | 30/09/2013 USD | 6,553.74 | | 30/09/2013 | 251,474 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 256.00 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 5,059 | |
| | 30/09/2014 EUR | 214.03 | | 30/09/2014 | 4,898 | |
| | 30/09/2013 EUR | 184.58 | | 30/09/2013 | 5,882 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | - | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 23,395 | |
| | 30/09/2014 USD | - | | 30/09/2014 | 10,652 | |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | 9,434 | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,435.06 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1,108 | |
| | 30/09/2014 EUR | 4,523.19 | | 30/09/2014 | 932 | |
| | 30/09/2013 EUR | 3,865.19 | | 30/09/2013 | 980 | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 185.44 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 154.93 | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 4.90 | |
| | 30/09/2013 EUR | 133.43 | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 6.05 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 239.59 | Distribution P (EUR) | 14/12/2012 EUR | 7.10 | |
| | 30/09/2014 EUR | 200.81 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 174.05 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.69% | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 15,026.53 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.69% | |
| | 30/09/2014 CZK | 12,599.64 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.65% | |
| | 30/09/2013 CZK | 10,944.69 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 0.73% | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,788.06 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.51% | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,499.91 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.15% | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,299.52 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.15% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 341,400 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.65% | |
| | 30/09/2014 | 590,628 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.65% |
| | 30/09/2013 | 456,980 | | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 0.73% |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 336 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1.51% | |
| | 30/09/2014 | 1,100 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 2.15% | |
| | 30/09/2013 | 3,652 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 2.15% | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 115,346 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (1.74%) | |
| | 30/09/2014 | 125,066 | | | | |
| | 30/09/2013 | 143,479 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 183,903,922.56 |
| Akcje | | 183,903,922.56 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 24,735.15 |
| Warranty i prawa poboru | | 24,735.15 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,987,975.67 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 5,706,242.12 |
| Aktywa ogółem | | 194,622,875.50 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (8,435,562.24) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (100,836.27) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (100,836.27) |
| Zobowiązania ogółem | | (8,536,398.51) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 186,086,476.99 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 20,833 | ADOBE SYSTEMS INC | USD | 1,434,257.00 | 0.77 | 88,800 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 3,172,476.24 | 1.70 |
| 9,951 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD | 1,401,664.13 | 0.75 | 53,300 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 3,469,066.79 | 1.87 |
| 49,255 | ALTRIA GROUP INC | USD | 2,293,980.54 | 1.23 | 12,311,680.61 6.62 | | | | |
| 48,268 | AMERICAN AIRLINES GROUP INC | USD | 2,372,053.11 | 1.27 | Wielka Brytania | | | | |
| 42,455 | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 2,223,550.98 | 1.19 | 419,394 | BARCLAYS PLC | GBP | 1,406,335.42 | 0.76 |
| 117,446 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 1,682,955.25 | 0.90 | 308,936 | BP PLC | GBP | 1,864,780.06 | 1.00 |
| 78,104 | BARRICK GOLD CORP | USD | 797,038.96 | 0.43 | 199,366 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 1,581,753.83 | 0.85 |
| 5,591 | BIOGEN INC | USD | 2,198,085.51 | 1.18 | 202,108 | POUNDLAND GROUP PLC | GBP | 1,019,093.99 | 0.55 |
| 53,813 | BLACKSTONE GROUP LP/THE | USD | 1,948,591.78 | 1.05 | 96,617 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 2,232,881.77 | 1.19 |
| 24,001 | CELGENE CORP | USD | 2,576,196.72 | 1.38 | 57,074 | RIO TINTO PLC | GBP | 2,186,791.84 | 1.18 |
| 82,374 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 2,111,121.37 | 1.13 | 73,949 | SSE PLC | GBP | 1,531,158.06 | 0.82 |
| 69,762 | CITIGROUP INC | USD | 3,346,497.43 | 1.80 | 11,822,794.97 6.35 | | | | |
| 50,470 | COMCAST CORP | USD | 2,653,669.37 | 1.43 | Szwajcaria | | | | |
| 36,603 | CVS HEALTH CORP | USD | 3,517,500.59 | 1.89 | 16,704 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 1,253,789.29 | 0.67 |
| 52,801 | DELTA AIR LINES INC | USD | 2,210,365.88 | 1.19 | 41,254 | NESTLE SA | CHF | 2,902,715.27 | 1.56 |
| 78,229 | EMC CORP/MA | USD | 1,861,762.79 | 1.00 | 39,742 | NOVARTIS AG | CHF | 3,663,037.13 | 1.97 |
| 68,758 | FREEPORT-MCMORAN INC | USD | 1,213,188.18 | 0.65 | 7,569 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 1,945,259.89 | 1.05 |
| 125,512 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 2,899,397.32 | 1.56 | 9,764,801.58 5.25 | | | | |
| 22,273 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 2,035,055.39 | 1.09 | Niemcy | | | | |
| 13,395 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE | USD | 2,344,374.44 | 1.26 | 12,453 | ALLIANZ SE | EUR | 2,015,518.05 | 1.08 |
| 2,241 | GOOGLE INC | USD | 1,143,452.51 | 0.61 | 15,178 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 1,767,478.10 | 0.95 |
| 4,408 | GOOGLE INC | USD | 2,276,645.81 | 1.22 | 68,204 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 2,207,081.44 | 1.20 |
| 49,906 | HALLIBURTON CO | USD | 2,038,990.02 | 1.10 | 10,511 | LINDE AG | EUR | 1,993,411.15 | 1.07 |
| 23,175 | HESS CORP | USD | 1,464,513.27 | 0.79 | 13,950 | SIEMENS AG | EUR | 1,404,765.00 | 0.75 |
| 13,484 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 1,309,605.25 | 0.70 | 9,388,253.74 5.05 | | | | |
| 26,553 | INGERSOLL-RAND PLC | USD | 1,683,173.41 | 0.90 | Francja | | | | |
| 60,450 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 3,409,740.22 | 1.83 | 83,109 | AXA SA | EUR | 1,949,321.60 | 1.05 |
| 14,730 | KELLOGG CO | USD | 904,509.78 | 0.49 | 47,259 | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 2,125,237.23 | 1.13 |
| 45,734 | MARATHON OIL CORP | USD | 1,111,838.68 | 0.60 | 40,522 | TOTAL SA | EUR | 1,875,155.55 | 1.01 |
| 12,844 | MEDIVATION INC | USD | 1,543,552.22 | 0.83 | 31,026 | VINCI SA | EUR | 1,651,513.98 | 0.89 |
| 59,828 | MERCK & CO INC | USD | 3,201,967.82 | 1.72 | 7,601,228.36 4.08 | | | | |
| 35,709 | METLIFE INC | USD | 1,680,716.90 | 0.90 | Holandia | | | | |
| 72,946 | MICROSOFT CORP | USD | 2,761,284.57 | 1.48 | 54,994 | MYLAN NV | USD | 3,039,007.36 | 1.63 |
| 24,288 | NIKE INC | USD | 2,268,915.31 | 1.22 | 28,127 | SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV | USD | 1,504,558.80 | 0.81 |
| 60,803 | NUANCE COMMUNICATIONS INC | USD | 812,405.07 | 0.44 | 36,278 | UNILEVER NV | EUR | 1,411,758.37 | 0.76 |
| 23,442 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 1,593,357.54 | 0.86 | 5,955,324.53 3.20 | | | | |
| 69,719 | ORACLE CORP | USD | 2,801,093.90 | 1.51 | Hiszpania | | | | |
| 124,910 | PFIZER INC | USD | 4,046,200.09 | 2.18 | 14,656 | AENA SA | EUR | 1,370,482.56 | 0.74 |
| 37,617 | PPL CORP | USD | 1,178,946.20 | 0.63 | 194,901 | TELEFONICA SA | EUR | 2,584,387.26 | 1.39 |
| 34,535 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 2,634,821.14 | 1.42 | 3,954,869.82 2.13 | | | | |
| 24,360 | QUALCOMM INC | USD | 1,572,739.66 | 0.85 | Izrael | | | | |
| 14,241 | QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS INC | USD | 888,007.23 | 0.48 | 21,708 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD | USD | 1,656,801.45 | 0.89 |
| 26,818 | TARGET CORP | USD | 2,049,304.71 | 1.10 | 23,691 | NICE-SYSTEMS LTD | USD | 1,344,034.11 | 0.72 |
| 36,592 | TRANSOCEAN LTD | USD | 499,818.10 | 0.27 | 3,000,835.56 1.61 | | | | |
| 25,584 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 2,817,813.18 | 1.51 | Panama | | | | |
| 23,467 | WALT DISNEY CO/THE | USD | 2,291,856.27 | 1.23 | 66,761 | CARNIVAL CORP | USD | 2,973,786.07 | 1.60 |
| 65,969 | WELLS FARGO & CO | USD | 3,341,446.55 | 1.80 | 2,973,786.07 1.60 | | | | |
| 29,605 | YUM! BRANDS INC | USD | 2,169,930.73 | 1.17 | Hongkong | | | | |
| 98,617,952.88 52.99 | | | | | 346,509 | AIA GROUP LTD | HKD | 2,028,674.04 | 1.09 |
| Japonia | | | | | 2,504,000 | 361 DEGREES INTERNATIONAL LTD | HKD | 667,590.94 | 0.36 |
| 42,800 | JAPAN TOBACCO INC | JPY | 1,262,904.45 | 0.68 | 2,696,264.98 1.45 | | | | |
| 4,013 | KEYENCE CORP | JPY | 2,043,896.90 | 1.10 | Meksyk | | | | |
| 409,300 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 2,363,336.23 | 1.27 | 16,810 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV | USD | 1,463,440.41 | 0.79 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 128,741 | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | MXN | 695,889.44 | 0.37 |
| | | | 2,159,329.85 | 1.16 |
| Irlandia | | | | |
| 11,089 | ALLEGION PLC | USD | 631,577.40 | 0.34 |
| 82,443 | RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 917,590.59 | 0.49 |
| 39,851 | WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC | USD | 456,394.13 | 0.25 |
| | | | 2,005,562.12 | 1.08 |
| Singapur | | | | |
| 144,600 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | SGD | 1,998,401.00 | 1.07 |
| | | | 1,998,401.00 | 1.07 |
| Tajwan | | | | |
| 89,298 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | USD | 1,952,250.50 | 1.05 |
| | | | 1,952,250.50 | 1.05 |
| Jersey | | | | |
| 91,847 | WPP PLC | GBP | 1,943,641.10 | 1.04 |
| | | | 1,943,641.10 | 1.04 |
| Kajmany | | | | |
| 107,400 | TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 1,899,897.45 | 1.02 |
| | | | 1,899,897.45 | 1.02 |
| Korea Południowa | | | | |
| 958 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 1,158,557.16 | 0.62 |
| | | | 1,158,557.16 | 0.62 |
| Polska | | | | |
| 5,693 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 683,651.37 | 0.37 |
| | | | 683,651.37 | 0.37 |
| Filipiny | | | | |
| 649,500 | AYALA LAND INC | PHP | 520,868.47 | 0.28 |
| | | | 520,868.47 | 0.28 |
| Brazylia | | | | |
| 74,954 | PETROLEO BRASILEIRO SA | USD | 419,435.33 | 0.23 |
| | | | 419,435.33 | 0.23 |
| Turcja | | | | |
| 147,400 | AKBANK TAS | TRY | 404,359.51 | 0.22 |
| | | | 404,359.51 | 0.22 |
| Peru | | | | |
| 39,548 | CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA | USD | 373,017.91 | 0.20 |
| | | | 373,017.91 | 0.20 |
| Chiny | | | | |
| 951,679 | DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 297,157.69 | 0.16 |
| | | | 297,157.69 | 0.16 |
| | | | 183,903,922.56 | 98.83 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 183,903,922.56 | 98.83 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|---------------|-----|------------|----------------------|---------------------|
| 86,548.47 | EUR | 2,379,007.18 | CZK | 15/04/2015 | 86,548.47 | 216.86 |
| 25,870.59 | EUR | 28,000.00 | USD | 02/04/2015 | 25,870.59 | (200.17) |
| 353,257,431.19 | CZK | 12,920,184.36 | EUR | 15/04/2015 | 12,920,184.36 | (100,852.96) |
| | | | | | 13,032,603.42 | (100,836.27) |

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

Prawa poboru

| | | | |
|---------|--------------------------|-----|------------------|
| 164,901 | TELEFONICA SA 12/04/2015 | EUR | 24,735.15 |
| | | | 24,735.15 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (76,101.12)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 183,903,922.56 | 98.83 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (76,101.12) | (0.04) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,987,975.67 | 2.68 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (2,729,320.12) | (1.47) |
| Aktywa netto ogółem | 186,086,476.99 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|------------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 1,028,869,248.50 |
| | 30/09/2014 EUR | 1,005,204,030.24 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,048.20 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,039.59 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,090.28 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,070.21 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 21,478 |
| | 30/09/2014 | 5,278 |
| | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 180,824 |
| | 30/09/2014 | 193,011 |
| | 30/09/2013 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.51% |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.06% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 81.64% |

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 1,026,691,679.95 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 60,003,788.42 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 966,687,891.53 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,500,000.86 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 913,830.57 |
| Aktywa ogółem | | 1,029,105,511.38 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (236,262.88) |
| Zobowiązania ogółem | | (236,262.88) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 1,028,869,248.50 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | Francja | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | Irlandia | | | | |
| Holandia | | | | | Stany Zjednoczone | | | | |
| 15,400,000 | ARENA 2011-I BV1- 2011 17/12/2042 FRN | EUR | 15,541,003.02 | 1.51 | 11,894,561 | DRIVER TWELVE GMBH 12A 22/05/2020 FRN | EUR | 11,921,223.21 | 1.15 |
| 19,482,800 | ARENA 2011-II BV2- 2011 17/09/2043 FRN | EUR | 19,885,644.88 | 1.93 | 257,210 | RED & BLACK AUTO GERMANY 11- 2012 15/12/2020 FRN | EUR | 257,387.51 | 0.03 |
| 13,200,000 | BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN | EUR | 13,233,724.28 | 1.29 | 1,090,161 | RED & BLACK TME GERMANY 1 UG1- 15/01/2023 FRN | EUR | 1,090,651.59 | 0.11 |
| 9,635,038 | DUTCH MBS XVI BV16- 2011 25/05/2043 FRN | EUR | 9,782,966.04 | 0.95 | 1,068,850 | RETAIL CONSUMER CP GERMANY 2011-1 A 25/06/2022 FRN | EUR | 1,072,484.49 | 0.10 |
| 15,500,000 | DUTCH MBS XVIII BV18- 2013 02/02/2045 FRN | EUR | 15,791,103.33 | 1.53 | Australia | | | | |
| 14,300,000 | DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS IX BVIX- 27/12/2051 FRN | EUR | 14,519,700.34 | 1.41 | 13,505,425 | SMART TRUST/AUSTRALIA2E- 2014 14/06/2021 FRN | EUR | 13,484,559.54 | 1.31 |
| 21,500,000 | DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS VIII BVVIII- 25/07/2047 FRN | EUR | 21,646,213.33 | 2.10 | Luksemburg | | | | |
| 11,843,140 | GLDR 2014-B V/R 09/20/22 /EUR/ | EUR | 11,859,251.56 | 1.15 | 1,984,018 | BAVARIAN SKY SAGER1- 20/06/2020 FRN | EUR | 1,984,207.19 | 0.19 |
| 6,069,933 | HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES XII BV12- 18/12/2038 FRN | EUR | 6,064,283.86 | 0.59 | 970,449 | BUMPER 4 NL FINANCE BV2- 2011 23/02/2023 FRN | EUR | 971,079.32 | 0.09 |
| 25,000,000 | SAECURE 10 BV10- 25/02/2094 FRN | EUR | 25,269,036.50 | 2.46 | 6,657,464 | E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN | EUR | 6,666,329.22 | 0.65 |
| 18,000,000 | SAECURE 12 BV12- 30/07/2092 FRN | EUR | 18,449,289.36 | 1.79 | 368,856 | E-CARAT SA1- 2012 18/07/2020 FRN | EUR | 369,030.23 | 0.04 |
| 20,000,000 | SAECURE 14 NHG BV14- 30/01/2092 FRN | EUR | 20,400,864.80 | 1.98 | 1,774,513 | SILVER ARROW SA4- 20/10/2021 FRN | EUR | 1,775,633.57 | 0.17 |
| 18,700,000 | SAECURE 15 BV15- 30/01/2092 FRN | EUR | 18,870,868.26 | 1.83 | 776,372,573.71 75.46 | | | | |
| 14,846,776 | SAECURE 9 BV9- 25/09/2092 FRN | EUR | 15,018,930.90 | 1.46 | Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| 26,700,000 | STORM 2012-IV BV4- 2012 22/08/2054 FRN | EUR | 27,377,838.51 | 2.67 | Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| 11,500,000 | STORM 2013 BV1- 2013 22/04/2054 FRN | EUR | 11,709,859.48 | 1.14 | Holandia | | | | |
| 45,000,000 | STORM 2013-II BV2- 2013 22/11/2050 FRN | EUR | 45,815,706.45 | 4.46 | 25,000,000 | DOLPHIN MASTER ISSUER BV2- 2013 28/09/2099 FRN | EUR | 25,573,355.00 | 2.48 |
| 19,300,000 | STORM 2014-I BV2- 2014 22/03/2051 FRN | EUR | 19,558,134.99 | 1.90 | 8,293,723 | GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/04/2022 FRN | EUR | 8,303,841.71 | 0.81 |
| 21,900,000 | STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN | EUR | 22,041,851.56 | 2.14 | 4,000,000 | STORM 2012-I BV1- 2012 22/01/2054 FRN | EUR | 4,100,487.24 | 0.40 |
| 45,200,000 | STORM 2015- V/R 22/06/2054 | EUR | 45,230,284.90 | 4.41 | 179,653,631.21 17.46 | | | | |
| 8,000,000 | VESTEDA RESIDENTIAL FUNDING II BV2- 20/07/2017 FRN | EUR | 7,988,472.32 | 0.78 | | | | | |
| 406,055,028.67 39.48 | | | | | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 13,633,333 | ARKLE MASTER ISSUER PLC1X- 2012 17/05/2060 FRN | EUR | 13,703,482.83 | 1.33 | | | | | |
| 36,000,000 | ARKLE MASTER ISSUER PLC2X- 2010 17/05/2060 FRN | EUR | 36,184,599.00 | 3.52 | | | | | |
| 963,319 | GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN | EUR | 960,203.92 | 0.09 | | | | | |
| 20,918,279 | GRANITE MASTER ISSUER PLC1X- 2006 20/12/2054 FRN | EUR | 20,865,325.95 | 2.03 | | | | | |
| 2,110,552 | GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2005 20/12/2054 FRN | EUR | 2,108,176.55 | 0.20 | | | | | |
| 2,374,379 | GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2006 20/12/2054 FRN | EUR | 2,368,368.43 | 0.23 | | | | | |
| 1,931,162 | GRANITE MASTER ISSUER PLC3- 2006 20/12/2054 FRN | EUR | 1,926,002.69 | 0.19 | | | | | |
| 2,152,770 | GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2005 20/12/2054 FRN | EUR | 2,147,320.72 | 0.21 | | | | | |
| 4,036,444 | GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2006 20/12/2054 FRN | EUR | 4,027,361.67 | 0.39 | | | | | |
| 867,412 | GRANITE MORTGAGES 03-2 PLC2- 2003 20/07/2043 FRN | EUR | 866,629.16 | 0.08 | | | | | |
| 5,175,026 | HOLMES MASTER ISSUER PLC1X- 2010 15/10/2054 FRN | EUR | 5,218,737.51 | 0.51 | | | | | |
| 4,928,356 | HOLMES MASTER ISSUER PLC1X- 2011 15/10/2054 FRN | EUR | 4,970,133.71 | 0.48 | | | | | |
| 6,376,741 | LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2012 22/12/2054 FRN | EUR | 6,392,235.72 | 0.62 | | | | | |
| 10,000,000 | LANARK MASTER ISSUER PLC2X- 2014 22/12/2054 FRN | EUR | 10,015,000.00 | 0.97 | | | | | |
| 10,560,000 | PARGN 22 A1 V/R 09/15/42 /EUR/ | EUR | 10,557,888.00 | 1.03 | | | | | |
| 10,000,000 | PERMANENT MASTER ISSUER PLC1X- 2010 15/07/2042 FRN | EUR | 10,004,455.00 | 0.97 | | | | | |
| 11,580,000 | SANDOWN 2011-1 PLC1- 2011 20/12/2038 FRN | EUR | 11,680,746.00 | 1.14 | | | | | |
| 35,400,000 | SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2010 21/01/2055 FRN | EUR | 35,656,964.35 | 3.47 | | | | | |
| 179,653,631.21 17.46 | | | | | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 18,500,000 | STORM 2013-IV BV4- 2013 22/10/2053 FRN | EUR | 18,926,376.53 | 1.84 |
| | | | 56,904,060.48 | 5.53 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 870,606 | GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN | EUR | 868,646.24 | 0.08 |
| 4,448,003 | GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2007 17/12/2054 FRN | EUR | 4,438,050.54 | 0.43 |
| 12,000,000 | LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN | EUR | 12,024,568.08 | 1.17 |
| 32,355,000 | SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2015 21/01/2070 FRN | EUR | 32,433,323.37 | 3.16 |
| | | | 49,764,588.23 | 4.84 |
| Francja | | | | |
| 10,000,000 | FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 11- 13/06/2016 FRN | EUR | 10,049,980.00 | 0.98 |
| 12,000,000 | MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 A 25/10/2025 FRN | EUR | 12,009,396.00 | 1.16 |
| 11,000,000 | MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2014-11- 2014 25/10/2026 FRN | EUR | 11,001,100.00 | 1.07 |
| | | | 33,060,476.00 | 3.21 |
| Irlandia | | | | |
| 5,373,305 | BILKREDIT 5 LTD5- 25/03/2028 FRN | EUR | 5,386,851.29 | 0.52 |
| 14,770,741 | GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN | EUR | 15,068,632.56 | 1.47 |
| | | | 20,455,483.85 | 1.99 |
| Luksemburg | | | | |
| 11,500,000 | BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN | EUR | 11,526,379.16 | 1.12 |
| 4,600,000 | GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO SA 2 A 26/07/2024 FRN | EUR | 4,601,826.20 | 0.45 |
| | | | 16,128,205.36 | 1.57 |
| Niemcy | | | | |
| 14,000,000 | RNBAG 3 A V/R 05/15/19 /EUR/ | EUR | 14,002,503.90 | 1.36 |
| | | | 14,002,503.90 | 1.36 |
| | | | 190,315,317.82 | 18.50 |

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

Luksemburg

| | | | | |
|--------|--------------------------|-----|----------------------|-------------|
| 59,316 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 60,003,788.42 | 5.83 |
| | | | 60,003,788.42 | 5.83 |
| | | | 60,003,788.42 | 5.83 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,026,691,679.95 99.79

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|--|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 1,026,691,679.95 | 99.79 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,500,000.86 | 0.15 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 677,567.69 | 0.06 |
| Aktywa netto ogółem | 1,028,869,248.50 | 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 | 31/03/2015 USD | 383,346,468.49 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 253.94 | |
| | 30/09/2014 USD | 240,900,594.68 | | 30/09/2014 AUD | 256.11 | |
| | 30/09/2013 USD | 222,986,795.57 | | 30/09/2013 AUD | 248.55 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 ZAR | 3,027.29 | |
| | | | | 30/09/2014 ZAR | - | |
| | | | | 30/09/2013 ZAR | - | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 7,698.04 | Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 246.99 | |
| | 30/09/2014 USD | 7,519.49 | | 30/09/2014 USD | 250.98 | |
| | 30/09/2013 USD | 6,859.75 | | 30/09/2013 USD | 246.70 | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 302.18 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 AUD | - | |
| | 30/09/2013 EUR | 4,889.03 | | 30/09/2013 AUD | - | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,787.73 | Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 ZAR | 3,027.29 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,750.32 | | 30/09/2014 ZAR | - | |
| | 30/09/2013 USD | 1,604.20 | | 30/09/2013 ZAR | - | |
| Capitalisation P Hedged (SGD) | 31/03/2015 SGD | 12.93 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 SGD | 12.63 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 9,041 |
| | 30/09/2013 SGD | 11.58 | | | 30/09/2014 | 5,053 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,670.77 | | 30/09/2013 | 2,364 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,639.96 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2013 USD | 1,510.53 | | 30/09/2014 | - | |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 285.25 | | 30/09/2013 | 100 | |
| | 30/09/2014 USD | 281.41 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 25,263 | |
| | 30/09/2013 USD | 261.81 | | 30/09/2014 | 42,749 | |
| Distribution I (Q) (USD) | 31/03/2015 USD | 5,057.45 | | 30/09/2013 | 58,114 | |
| | 30/09/2014 USD | - | Capitalisation P Hedged (SGD) | 31/03/2015 | 28,279 | |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2014 | 22,733 | |
| Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 255.08 | | 30/09/2013 | 8,865 | |
| | 30/09/2014 EUR | 258.42 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 23,719 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2014 | 12,606 | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | | 30/09/2013 | 10,596 | |
| | 30/09/2014 EUR | - | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 18,921 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2014 | 3,784 | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 4,057.89 | | 30/09/2013 | 6,657 | |
| | 30/09/2014 USD | 4,095.75 | Distribution I (Q) (USD) | 31/03/2015 | 2,838 | |
| | 30/09/2013 USD | 3,816.26 | | 30/09/2014 | - | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 254.44 | | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | 257.21 | Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 75,567 | |
| | 30/09/2013 EUR | 241.18 | | 30/09/2014 | 80,017 | |
| Distribution X (HKD) | 31/03/2015 HKD | - | | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 HKD | - | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| | 30/09/2013 HKD | - | | 30/09/2014 | - | |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 101.64 | | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 102.75 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 99.94 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/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 | | | Dywidenda | | | |
|---------------------------------|----------------|---------|--------------------------|--------------------------|----------------|------|
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 6,789 | Distribution X (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.52 | |
| | 30/09/2014 | 5,694 | | Distribution X (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.52 |
| | 30/09/2013 | 5,268 | | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 70 | Distribution X (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.52 | |
| | 30/09/2014 | 70 | | Distribution X (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.52 |
| | 30/09/2013 | 94,259 | | | | |
| Distribution X (HKD) | 31/03/2015 | - | Distribution X (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.46 | |
| | 30/09/2014 | - | | Distribution X (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 0.46 |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 610,472 | Distribution X (M) (USD) | 02/09/2014 USD | 0.46 | |
| | 30/09/2014 | 330,359 | | Distribution X (M) (USD) | 04/08/2014 USD | 0.46 |
| | 30/09/2013 | 208,945 | | | | |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 62,089 | Distribution X (M) (USD) | 02/07/2014 USD | 0.46 | |
| | 30/09/2014 | 22,623 | | Distribution X (M) (USD) | 03/06/2014 USD | 0.46 |
| | 30/09/2013 | 14,332 | | | | |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 0.62 | Distribution X (M) (USD) | 02/05/2014 USD | 0.46 | |
| | 30/09/2014 | - | | Distribution X (M) (USD) | 02/04/2014 USD | 0.46 |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 350,403 | Distribution X (M) (USD) | 04/03/2014 USD | 0.46 | |
| | 30/09/2014 | 70,287 | | Distribution X (M) (USD) | 04/02/2014 USD | 0.46 |
| | 30/09/2013 | 80,914 | | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 114 | Distribution X (M) (USD) | 03/01/2014 USD | 0.46 | |
| | 30/09/2014 | - | | Distribution X (M) (USD) | 03/12/2013 USD | 0.46 |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 0.62 | Distribution X (M) (USD) | 04/11/2013 USD | 0.46 | |
| | 30/09/2014 | - | | Distribution X (M) (USD) | 02/10/2013 USD | 0.46 |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Dywidenda | | | Distribution X (M) (USD) | 03/09/2013 USD | 0.45 | |
| Distribution N Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 9.10 | Distribution X (M) (USD) | 02/08/2013 USD | 0.45 | |
| Distribution N Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 5.40 | Distribution X (M) (USD) | 02/07/2013 USD | 0.45 | |
| Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 123.60 | Distribution X (M) (USD) | 04/06/2013 USD | 0.42 | |
| Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 63.55 | Distribution X (M) (USD) | 02/05/2013 USD | 0.42 | |
| Distribution P (USD) | 23/04/2013 USD | 117.85 | Distribution X (M) (USD) | 03/04/2013 USD | 0.42 | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 7.75 | Distribution X (M) (USD) | 04/03/2013 USD | 0.40 | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 5.40 | Distribution X (M) (USD) | 04/02/2013 USD | 0.40 | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 23/04/2013 EUR | 7.40 | Distribution X (M) (USD) | 02/01/2013 USD | 0.40 | |
| Distribution X (HKD) | 03/04/2013 HKD | 0.25 | Distribution X (M) (USD) | 04/12/2012 USD | 0.37 | |

* 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 Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution X (M) (USD) | 02/11/2012 USD | 0.37 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/10/2012 USD | 0.37 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.76 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.76 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.76 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.76 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.60 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/10/2014 AUD | 1.60 |
| 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 |
| 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 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/01/2013 AUD | 1.20 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 1.27 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 1.27 |
| Distribution Y (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 1.27 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 1.27 |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 1.14 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 1.14 |
| 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 |
| 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 |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Dywidenda

| | | |
|--------------------------|----------------|------|
| Distribution Y (M) (USD) | 04/12/2012 USD | 0.92 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/11/2012 USD | 0.92 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/10/2012 USD | 0.92 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|----------|
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.34% |
| Capitalisation P Hedged (SGD) | 31/03/2015 | 1.35% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 2.84% |
| Distribution I (Q) (USD) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.84% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.34% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.33% |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 2.85% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2.85% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 2.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (41.75%) |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 363,873,396.39 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 14,526,980.00 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 349,346,416.39 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 27,290,792.94 |
| Depozyty zabezpieczające | | 100.00 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 13,850,664.23 |
| Aktywa ogółem | | 405,014,953.56 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (20,500,894.78) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,167,590.29) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (1,167,590.29) |
| Zobowiązania ogółem | | (21,668,485.07) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 383,346,468.49 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | 889,884.90 | 0.23 | 1,950,000 | SINO-OCEAN LAND TREASURE FINANCE II LTD 4.450% 04/02/2020 | USD | 1,973,232.30 | 0.51 |
| 2,800,000 | AIRVESSEL FINANCE HOLDING LTD 3.250% 11/08/2019 | USD | 2,836,789.20 | 0.74 | 1,250,000 | SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022 | USD | 1,310,990.00 | 0.34 |
| 2,200,000 | AMIPEACE LTD 3.125% 26/11/2019 EMTN | USD | 2,243,676.60 | 0.59 | 1,600,000 | SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN | USD | 1,763,094.40 | 0.46 |
| 3,650,000 | BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018 | USD | 3,660,220.00 | 0.95 | 1,800,000 | SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023 | USD | 1,711,746.00 | 0.45 |
| 500,000 | BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018 | USD | 492,188.00 | 0.13 | 500,000 | STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2014 LTD 4.850% 07/05/2044 | USD | 572,711.50 | 0.15 |
| 2,050,000 | CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020 | USD | 1,846,096.75 | 0.48 | 1,800,000 | TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022 | USD | 1,913,760.00 | 0.50 |
| 700,000 | CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP | USD | 712,476.10 | 0.19 | 1,300,000 | TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019 | USD | 1,180,003.50 | 0.31 |
| 2,800,000 | CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN | USD | 2,842,285.60 | 0.74 | 500,000 | WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024 | USD | 543,896.50 | 0.14 |
| 200,000 | CHINA CINDA FINANCE 2014 LTD 4.000% 14/05/2019 | USD | 207,065.60 | 0.05 | 950,000 | YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020 | USD | 755,250.00 | 0.20 |
| 400,000 | CHINA CINDA FINANCE 2014 LTD 5.625% 14/05/2024 | USD | 437,328.80 | 0.11 | 500,000 | YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018 | USD | 438,750.00 | 0.11 |
| 1,600,000 | CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023 | USD | 1,783,227.20 | 0.47 | 84,651,095.26 22.09 | | | | |
| 1,850,000 | CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019 | USD | 1,903,317.00 | 0.50 | Kajmany | | | | |
| 500,000 | CNOOC FINANCE 2011 LTD 5.750% 26/01/2041 | USD | 620,600.00 | 0.16 | 700,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019 | USD | 654,302.60 | 0.17 |
| 5,000,000 | CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022 | USD | 5,207,850.00 | 1.36 | 400,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017 | USD | 392,256.00 | 0.10 |
| 600,000 | CNOOC FINANCE 2013 LTD 4.250% 09/05/2043 | USD | 604,077.00 | 0.16 | 5,000,000 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024 | USD | 5,016,140.00 | 1.31 |
| 500,000 | CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.400% 16/04/2023 | USD | 502,272.50 | 0.13 | 550,000 | ANSTOCK II LTD 2.125% 24/07/2017 | USD | 546,435.45 | 0.14 |
| 5,600,000 | CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022 | USD | 5,845,005.60 | 1.53 | 600,000 | CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020 | USD | 577,288.80 | 0.15 |
| 950,000 | CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 4.500% 28/04/2021 | USD | 1,031,272.50 | 0.27 | 1,150,000 | CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.875% 03/05/2018 | USD | 1,109,226.75 | 0.29 |
| 500,000 | CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041 | USD | 634,223.50 | 0.17 | 2,900,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043 | USD | 3,179,400.50 | 0.83 |
| 3,000,000 | COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022 | USD | 3,091,413.00 | 0.81 | 1,500,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022 | USD | 1,485,832.50 | 0.39 |
| 400,000 | COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023 | USD | 389,532.40 | 0.10 | 3,800,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024 | USD | 4,290,010.00 | 1.12 |
| 4,450,000 | DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP | USD | 4,547,010.00 | 1.19 | 1,850,000 | CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017 | USD | 1,785,250.00 | 0.47 |
| 1,500,000 | DOUBLE ROSY LTD 3.625% 18/11/2019 | USD | 1,505,610.00 | 0.39 | 1,300,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017 | USD | 1,365,000.00 | 0.36 |
| 3,050,000 | EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 2.625% 20/11/2017 EMTN | USD | 3,074,046.20 | 0.80 | 2,050,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020 | USD | 2,042,702.00 | 0.53 |
| 4,350,000 | EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.250% 20/01/2020 EMTN | USD | 4,426,560.00 | 1.15 | 1,000,000 | CHINA STATE CONSTRUCTION FINANCE CAYMAN I LTD 3.125% 02/04/2018 | USD | 999,992.00 | 0.26 |
| 1,600,000 | FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019 | USD | 1,695,904.00 | 0.44 | 500,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021 | USD | 499,000.00 | 0.13 |
| 4,500,000 | GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 17/10/2017 EMTN | USD | 4,504,423.50 | 1.18 | 2,250,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020 | USD | 2,272,500.00 | 0.59 |
| 200,000 | GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.875% 03/07/2024 | USD | 204,342.60 | 0.05 | 2,950,000 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021 | USD | 3,305,227.20 | 0.86 |
| 800,000 | HAITONG INTERNATIONAL FINANCE HOLDINGS LTD 3.950% 29/10/2018 | USD | 832,572.00 | 0.22 | 500,000 | GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023 | USD | 426,232.50 | 0.11 |
| 650,000 | HKT CAPITAL NO 3.625% 04/02/25 | USD | 645,788.00 | 0.17 | 300,000 | GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018 | USD | 307,500.00 | 0.08 |
| 1,350,000 | HLP FINANCE LTD 4.450% 16/04/2021 EMTN | USD | 1,413,236.70 | 0.37 | 3,100,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD FRN PERP | USD | 3,295,207.00 | 0.86 |
| 300,000 | HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN | USD | 315,653.70 | 0.08 | 1,850,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 LTD 3.625% 31/10/2024 | USD | 1,895,249.15 | 0.49 |
| 1,800,000 | HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN | USD | 1,917,658.80 | 0.50 | 1,700,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019 | USD | 1,649,000.00 | 0.43 |
| 1,400,000 | KING POWER CAPITAL LTD 5.625% 03/11/2024 | USD | 1,506,670.20 | 0.39 | 500,000 | LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 11.250% 04/06/2019 | USD | 470,351.50 | 0.12 |
| 300,000 | MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041 | USD | 387,630.00 | 0.10 | 2,400,000 | LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017 | USD | 2,256,912.00 | 0.59 |
| 1,650,000 | PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022 | USD | 1,815,351.45 | 0.47 | 800,000 | LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN | USD | 826,200.00 | 0.22 |
| 1,000,000 | POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 4.500% 06/08/2018 | USD | 1,030,500.00 | 0.27 | 2,050,000 | MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017 | USD | 1,998,750.00 | 0.52 |
| 1,600,000 | POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 5.250% 25/04/2019 | USD | 1,689,836.80 | 0.44 | 1,500,000 | MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP | USD | 1,402,650.00 | 0.37 |
| 1,800,000 | PROSPEROUS RAY LTD 4.625% 12/11/2023 | USD | 1,939,365.00 | 0.51 | 300,000 | NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD | USD | 307,500.00 | 0.08 |
| 8,000,000 | SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.550% 13/05/2017 | CNH | 1,254,699.86 | 0.33 | 2,100,000 | SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP 4.125% 07/10/2019 | USD | 2,098,966.80 | 0.55 |
| | | | | | 800,000 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.125% 22/01/2021 | USD | 832,000.00 | 0.22 |
| | | | | | 2,650,000 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022 | USD | 2,683,125.00 | 0.70 |
| | | | | | 3,550,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN | USD | 3,620,226.10 | 0.94 |
| | | | | | 2,000,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN | USD | 2,170,178.00 | 0.57 |
| | | | | | 800,000 | SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD 4.500% 28/02/2022 EMTN | USD | 870,716.00 | 0.23 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 400,000 | INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023 | USD | 264,000.00 | 0.07 | 500,000 | KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS 26/12/2024 FRN EMTN | USD | 519,966.00 | 0.14 |
| 1,400,000 | MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020 | USD | 1,650,600.00 | 0.43 | 600,000 | PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP | USD | 601,500.00 | 0.16 |
| 2,600,000 | MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037 | USD | 3,324,750.00 | 0.86 | | | | 2,848,994.75 | 0.74 |
| | | | 9,505,166.25 | 2.48 | | Japonia | | | |
| | Chiny | | | | 2,250,000 | NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN | USD | 2,438,437.50 | 0.64 |
| 1,600,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017 | USD | 1,587,200.00 | 0.41 | | | | 2,438,437.50 | 0.64 |
| 1,450,000 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/HONG KONG 2.250% 09/12/2017 | USD | 1,462,013.25 | 0.38 | | Sri Lanka | | | |
| 3,000,000 | BANK OF CHINA LTD FRN PERP | CNY | 516,952.71 | 0.13 | 1,400,000 | NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018 | USD | 1,517,180.00 | 0.39 |
| 780,000 | FUFENG GROUP LTD 7.625% 13/04/2016 | USD | 791,700.00 | 0.21 | 700,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019 | USD | 717,346.00 | 0.19 |
| 500,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD FRN PERP | USD | 522,220.00 | 0.14 | | | | 2,234,526.00 | 0.58 |
| 1,650,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 3.231% 13/11/2019 | USD | 1,697,602.50 | 0.44 | | Wielka Brytania | | | |
| 750,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017 | USD | 800,625.00 | 0.21 | 500,000 | VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021 | USD | 453,750.00 | 0.12 |
| 10,000,000 | MAIKUN INVESTMENT CO LTD 4.500% 06/06/2017 | CNH | 1,568,215.29 | 0.41 | 1,300,000 | VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018 | USD | 1,313,000.00 | 0.34 |
| | | | 8,946,528.75 | 2.33 | | | | 1,766,750.00 | 0.46 |
| | Bermudy | | | | | Mongolia | | | |
| 2,500,000 | CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020 | USD | 2,386,592.50 | 0.62 | 300,000 | DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 | USD | 281,250.00 | 0.07 |
| 300,000 | CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022 | USD | 318,821.70 | 0.08 | 420,000 | MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022 | USD | 352,800.00 | 0.10 |
| 400,000 | HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 | USD | 40.00 | 0.00 | | | | 634,050.00 | 0.17 |
| 300,000 | LI & FUNG LTD FRN PERP | USD | 316,500.00 | 0.08 | | Wietnam | | | |
| 750,000 | LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020 | USD | 830,475.75 | 0.22 | 300,000 | VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017 | USD | 315,750.00 | 0.08 |
| 3,800,000 | NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020 | USD | 3,961,500.00 | 1.04 | | | | 315,750.00 | 0.08 |
| | | | 7,813,929.95 | 2.04 | | | | 346,187,353.83 | 90.31 |
| | Kanada | | | | | Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | |
| 1,100,000 | CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024 | USD | 1,169,382.50 | 0.31 | | Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | |
| 3,679,000 | NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037 | USD | 4,658,416.02 | 1.21 | | Indie | | | |
| 500,000 | PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 | USD | 564,427.50 | 0.15 | 1,780,000 | RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046 | USD | 2,740,046.56 | 0.71 |
| 1,100,000 | PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042 | USD | 1,314,362.50 | 0.34 | | | | 2,740,046.56 | 0.71 |
| | | | 7,706,588.52 | 2.01 | | Filipiny | | | |
| | Stany Zjednoczone | | | | 200,000 | POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028 | USD | 312,000.00 | 0.08 |
| 1,500,000 | RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040 | USD | 1,726,251.00 | 0.45 | | | | 312,000.00 | 0.08 |
| 2,700,000 | ROLTA AMERICAS LLC 8.875% 24/07/2019 | USD | 2,585,250.00 | 0.67 | | Tajlandia | | | |
| | | | 4,311,501.00 | 1.12 | 100,000 | KASIKORNBANK PCL 8.250% 21/08/2016 | USD | 107,016.00 | 0.03 |
| | Filipiny | | | | | | | 107,016.00 | 0.03 |
| 1,440,000 | PETRON CORP FRN PERP | USD | 1,504,800.00 | 0.39 | | | | 3,159,062.56 | 0.82 |
| 1,550,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/030 | USD | 2,604,000.00 | 0.68 | | Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | |
| | | | 4,108,800.00 | 1.07 | | Fundusze otwarte | | | |
| | Australia | | | | | Luksemburg | | | |
| 2,000,000 | AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024 | USD | 2,090,036.00 | 0.54 | 59,000 | ING L RENTA FUND - ASIAN DEBT LOCAL BOND | USD | 14,526,980.00 | 3.79 |
| 1,500,000 | FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 8.250% 01/11/2019 | USD | 1,290,000.00 | 0.34 | | | | 14,526,980.00 | 3.79 |
| | | | 3,380,036.00 | 0.88 | | | | 14,526,980.00 | 3.79 |
| | Jersey | | | | | | | | |
| 2,900,000 | WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019 | USD | 2,853,234.60 | 0.74 | | | | | |
| | | | 2,853,234.60 | 0.74 | | | | | |
| | Tajlandia | | | | | | | | |
| 1,250,000 | BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029 | USD | 1,727,528.75 | 0.44 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|-------|--------|-----------------------------|--------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 363,873,396.39 | 94.92 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 317,444.28 USD | 284,344.70 EUR | 08/04/2015 | 317,444.28 | 12,034.89 |
| 1,084,367.39 USD | 1,414,728.13 AUD | 08/04/2015 | 1,084,367.39 | 3,980.20 |
| 3,691.40 ZAR | 310.58 USD | 08/04/2015 | 310.58 | (6.22) |
| 22,613.94 USD | 31,330.63 SGD | 08/04/2015 | 22,613.94 | (224.08) |
| 390,913.85 SGD | 285,801.26 USD | 08/04/2015 | 285,801.26 | (850.18) |
| 1,128,081.59 USD | 50,825,716.00 PHP | 18/06/2015 | 1,128,081.59 | (3,839.64) |
| 1,607,613.86 USD | 6,016,251.00 MYR | 18/06/2015 | 1,607,613.86 | (5,960.14) |
| 1,381,055.52 USD | 46,027,404.00 THB | 18/06/2015 | 1,381,055.52 | (28,880.38) |
| 1,915,348.74 USD | 25,917,227,664.00 IDR | 18/06/2015 | 1,915,348.74 | (30,347.69) |
| 2,276,980.16 USD | 3,181,784.00 SGD | 18/06/2015 | 2,276,980.16 | (38,098.56) |
| 3,389,259.73 USD | 3,839,869,776.00 KRW | 18/06/2015 | 3,389,259.73 | (63,275.84) |
| 16,965,905.58 AUD | 13,144,947.45 USD | 08/04/2015 | 13,144,947.45 | (188,573.26) |
| 19,232,453.00 EUR | 21,480,772.37 USD | 08/04/2015 | 21,480,772.37 | (823,549.39) |
| | | | 48,034,596.87 | (1,167,590.29) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | (1,167,590.29) | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 363,873,396.39 | 94.92 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,167,590.29) | (0.30) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 27,290,792.94 | 7.12 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (6,650,130.55) | (1.74) |
| Aktywa netto ogółem | 383,346,468.49 | 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 | 31/03/2015 USD | 26,280,890.88 |
| | 30/09/2014 USD | 26,689,410.15 |
| | 30/09/2013 USD | 26,073,492.75 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 246.22 |
| | 30/09/2014 USD | 248.31 |
| | 30/09/2013 USD | 241.67 |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,518.47 |
| | 30/09/2014 EUR | 4,878.19 |
| | 30/09/2013 EUR | 4,503.28 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 82,666 |
| | 30/09/2014 | 82,666 |
| | 30/09/2013 | 82,666 |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 1,000 |
| | 30/09/2014 | 1,000 |
| | 30/09/2013 | 1,000 |
| Dywidenda | | |
| Distribution I (EUR) | 15/12/2014 EUR | 157.80 |
| Distribution I (EUR) | 16/12/2013 EUR | 92.50 |
| Distribution I (EUR) | 23/04/2013 EUR | 145.35 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.35% |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 184.77% |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 24,954,874.42 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 24,954,874.42 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 11,628.06 |
| Swapy procentowe | | 7,678.83 |
| Kontrakty terminowe futures | | 3,949.23 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,151,142.86 |
| Depozyty zabezpieczające | | 121,187.72 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 445,814.94 |
| Aktywa ogółem | | 27,684,648.00 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,382,449.04) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (21,308.08) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (21,308.08) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,403,757.12) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 26,280,890.88 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Korea Południowa | | | | | | | | | |
| 500,000,000 | KOREA MONE 2.81% 10/02/15/KRW/ | KRW | 453,084.86 | 1.72 | | | | | |
| 874,000,000 | KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/06/2016 | KRW | 797,329.53 | 3.03 | | | | | |
| 1,450,000,000 | KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031 | KRW | 1,607,402.99 | 6.12 | | | | | |
| 425,000,000 | KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030 | KRW | 504,864.53 | 1.92 | | | | | |
| 1,900,000,000 | KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018 | KRW | 1,938,775.79 | 7.38 | | | | | |
| | | | 5,301,457.70 | 20.17 | | | | | |
| Singapur | | | | | | | | | |
| 903,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2019 | SGD | 678,091.97 | 2.58 | | | | | |
| 1,085,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.875% 01/09/2030 | SGD | 814,257.02 | 3.10 | | | | | |
| 1,000,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.000% 01/09/2024 | SGD | 773,173.43 | 2.94 | | | | | |
| 1,800,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020 | SGD | 1,394,463.95 | 5.31 | | | | | |
| | | | 3,659,986.37 | 13.93 | | | | | |
| Indonezja | | | | | | | | | |
| 200,000 | ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN | USD | 200,158.00 | 0.76 | | | | | |
| 6,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033 | IDR | 407,265.77 | 1.55 | | | | | |
| 10,500,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027 | IDR | 767,724.67 | 2.92 | | | | | |
| 14,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019 | IDR | 1,095,372.85 | 4.17 | | | | | |
| 3,500,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024 | IDR | 284,149.14 | 1.08 | | | | | |
| 2,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034 | IDR | 162,294.46 | 0.62 | | | | | |
| 4,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029 | IDR | 342,944.55 | 1.30 | | | | | |
| 3,500,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041 | IDR | 312,523.90 | 1.19 | | | | | |
| | | | 3,572,433.34 | 13.59 | | | | | |
| Tajlandia | | | | | | | | | |
| 20,324,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 1.250% 12/03/2028 | THB | 563,981.63 | 2.15 | | | | | |
| 20,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023 | THB | 660,754.76 | 2.51 | | | | | |
| 25,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021 | THB | 824,177.93 | 3.13 | | | | | |
| 20,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019 | THB | 656,094.65 | 2.50 | | | | | |
| | | | 2,705,008.97 | 10.29 | | | | | |
| Malezja | | | | | | | | | |
| 200,000 | AMBB CAPITAL L LTD FRN PERP | USD | 201,000.00 | 0.76 | | | | | |
| 1,164,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027 | MYR | 310,016.24 | 1.18 | | | | | |
| 3,000,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019 | MYR | 835,016.61 | 3.19 | | | | | |
| 200,000 | PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN | USD | 203,028.40 | 0.77 | | | | | |
| 200,000 | SBB CAPITAL CORP FRN PERP | USD | 200,995.40 | 0.76 | | | | | |
| | | | 1,750,056.65 | 6.66 | | | | | |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| 400,000 | CRCC YUPENG LTD FRN PERP | USD | 409,240.00 | 1.56 | | | | | |
| 2,000,000 | HONG KONG GOVERNMENT BOND PROGRAMME 2.220% 07/08/2024 | HKD | 271,328.32 | 1.03 | | | | | |
| 5,500,000 | HONG KONG GOVERNMENT BOND 0.550% 05/12/2022 | HKD | 666,898.90 | 2.54 | | | | | |
| 2,000,000 | HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021 | HKD | 256,225.36 | 0.97 | | | | | |
| | | | | | 1,000,000 | HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026 | HKD | 135,923.54 | 0.52 |
| | | | | | | | | 1,739,616.12 | 6.62 |
| | | | | | Filipiny | | | | |
| | | | | | 18,265,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032 | PHP | 475,445.71 | 1.81 |
| | | | | | 8,120,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037 | PHP | 220,482.52 | 0.84 |
| | | | | | 15,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022 | PHP | 337,315.44 | 1.28 |
| | | | | | | | | 1,033,243.67 | 3.93 |
| | | | | | Kajmany | | | | |
| | | | | | 200,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020 | USD | 202,000.00 | 0.77 |
| | | | | | 250,000 | LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017 | USD | 235,095.00 | 0.89 |
| | | | | | 200,000 | MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP | USD | 187,020.00 | 0.71 |
| | | | | | 300,000 | VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019 | USD | 302,515.50 | 1.16 |
| | | | | | | | | 926,630.50 | 3.53 |
| | | | | | Wyspy Dziewicze | | | | |
| | | | | | 250,000 | CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN | USD | 253,775.50 | 0.97 |
| | | | | | 200,000 | CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019 | USD | 205,764.00 | 0.78 |
| | | | | | 300,000 | DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP | USD | 306,540.00 | 1.16 |
| | | | | | | | | 766,079.50 | 2.91 |
| | | | | | Bermudy | | | | |
| | | | | | 250,000 | CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020 | USD | 238,659.25 | 0.91 |
| | | | | | | | | 238,659.25 | 0.91 |
| | | | | | Holandia | | | | |
| | | | | | 250,000 | GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019 | USD | 235,177.50 | 0.89 |
| | | | | | | | | 235,177.50 | 0.89 |
| | | | | | | | | 21,928,349.57 | 83.43 |
| | | | | | 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 | 539,662.48 | 2.05 |
| | | | | | 1,000,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.844% 15/04/2033 | MYR | 255,504.79 | 0.97 |
| | | | | | 750,000 | MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 3.678% 23/11/2017 | MYR | 203,818.75 | 0.78 |
| | | | | | 2,500,000 | MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 3.716% 23/03/2021 | MYR | 666,888.75 | 2.54 |
| | | | | | 1,000,000 | MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.444% 22/05/2024 | MYR | 277,903.06 | 1.06 |
| | | | | | | | | 1,943,777.83 | 7.40 |
| | | | | | Filipiny | | | | |
| | | | | | 20,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2021 | PHP | 447,407.16 | 1.70 |
| | | | | | 10,140,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018 | PHP | 243,570.06 | 0.93 |
| | | | | | 10,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 7.000% 27/01/2016 | PHP | 231,407.83 | 0.88 |
| | | | | | 5,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035 | PHP | 160,361.97 | 0.61 |
| | | | | | | | | 1,082,747.02 | 4.12 |
| | | | | | | | | 3,026,524.85 | 11.52 |
| | | | | | Portfel papierów wartościowych ogółem | | | | |
| | | | | | 24,954,874.42 | | | | |
| | | | | | 94.95 | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|------------------------|------------------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|
| Swap procentowy | | | | | |
| 2.405 | Floating | 28/09/2016 | THB | 40,000,000.00 | 7,678.83 |
| | | | | | 7,678.83 |

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|------------------|-----|------------------|-----|------------|----------------------|--------------------|
| 258,382.23 | USD | 230,000.00 | EUR | 04/05/2015 | 258,382.23 | 11,253.49 |
| 523,093.47 | USD | 710,000.00 | SGD | 04/05/2015 | 523,093.47 | 5,915.51 |
| 523,211.87 | USD | 1,931,175.00 | MYR | 05/05/2015 | 523,211.87 | 3,397.60 |
| 20,500,000.00 | TWD | 652,398.76 | USD | 26/05/2015 | 652,398.76 | 2,861.06 |
| 782,843.41 | USD | 1,070,000.00 | SGD | 02/04/2015 | 782,843.41 | 2,789.46 |
| 86,167.80 | USD | 3,800,000.00 | PHP | 04/05/2015 | 86,167.80 | 1,330.40 |
| 200,141.62 | USD | 6,500,000.00 | THB | 06/05/2015 | 200,141.62 | 708.01 |
| 8,500,000.00 | HKD | 1,096,127.12 | USD | 04/05/2015 | 1,096,127.12 | 115.50 |
| 20,200,000.00 | THB | 619,740.26 | USD | 06/05/2015 | 619,740.26 | 38.03 |
| 26,379.68 | USD | 824,998.00 | TWD | 24/06/2015 | 26,379.68 | 5.95 |
| 78,838.36 | USD | 3,542,996.00 | PHP | 24/06/2015 | 78,838.36 | (41.83) |
| 177,895.53 | USD | 2,350,000,000.00 | IDR | 04/05/2015 | 177,895.53 | (506.44) |
| 129,626.73 | USD | 486,038.00 | MYR | 24/06/2015 | 129,626.73 | (661.77) |
| 183,245.01 | USD | 252,829.00 | SGD | 24/06/2015 | 183,245.01 | (687.75) |
| 260,952.08 | USD | 291,068,559.00 | KRW | 24/06/2015 | 260,952.08 | (711.20) |
| 218,114.84 | USD | 2,923,224,002.00 | IDR | 24/06/2015 | 218,114.84 | (1,093.25) |
| 603,225.92 | USD | 19,748,169.00 | THB | 24/06/2015 | 603,225.92 | (1,569.69) |
| 1,110,000.00 | SGD | 811,393.11 | USD | 04/05/2015 | 811,393.11 | (2,847.29) |
| 32,900,000.00 | INR | 526,745.55 | USD | 05/05/2015 | 526,745.55 | (4,809.15) |
| 1,070,000.00 | SGD | 790,857.16 | USD | 02/04/2015 | 790,857.16 | (10,803.21) |
| 1,583,000,000.00 | KRW | 1,436,857.25 | USD | 06/05/2015 | 1,436,857.25 | (11,681.24) |
| 1,940,000.00 | MYR | 536,499.97 | USD | 05/05/2015 | 536,499.97 | (14,310.27) |
| | | | | | 10,522,737.73 | (21,308.08) |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-----|-----------------------------------|-----|---------------------|-----------------|
| 5 | KOREA 10YR BOND FUTURE 16/06/2015 | KRW | 565,099.82 | 8,472.67 |
| (5) | US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 1,095,781.25 | (2,390.63) |
| (3) | US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 360,632.81 | (2,132.81) |
| | | | 2,021,513.88 | 3,949.23 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (9,680.02)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 24,954,874.42 | 94.95 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (9,680.02) | (0.04) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,151,142.86 | 8.19 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (815,446.38) | (3.10) |
| Aktywa netto ogółem | 26,280,890.88 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian High Yield

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 108,461,614.37 |
| | 30/09/2014 USD | 104,729,511.40 |
| | 30/09/2013 USD | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 5,094.06 |
| | 30/09/2014 USD | 5,188.29 |
| | 30/09/2013 USD | - |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 253.68 |
| | 30/09/2014 EUR | 259.04 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 21,290 |
| | 30/09/2014 | 20,184 |
| | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 29 |
| | 30/09/2014 | 29 |
| | 30/09/2013 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.35% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 61.71% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Asian High Yield

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 102,572,698.75 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 102,572,698.75 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,636,662.62 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 3,335,706.36 |
| Aktywa ogółem | | 108,545,067.73 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (83,118.33) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (335.03) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (335.03) |
| Zobowiązania ogółem | | (83,453.36) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 108,461,614.37 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian High Yield

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Kajmany | | | | | | | | | |
| 200,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019 | USD | 186,943.60 | 0.17 | 1,800,000 | YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018 | USD | 1,579,500.00 | 1.46 |
| 1,000,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017 | USD | 980,640.00 | 0.90 | 8,222,040.50 7.58 | | | | |
| 500,000 | CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018 EMTN | USD | 474,926.50 | 0.44 | Hongkong | | | | |
| 1,800,000 | CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020 | USD | 1,731,866.40 | 1.60 | 1,000,000 | CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP | USD | 1,027,500.00 | 0.95 |
| 950,000 | CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.875% 03/05/2018 | USD | 916,317.75 | 0.84 | 1,400,000 | CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN | USD | 1,413,762.00 | 1.30 |
| 3,300,000 | CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017 | USD | 3,184,500.00 | 2.94 | 2,250,000 | CITIC LTD FRN PERP | USD | 2,604,375.00 | 2.39 |
| 3,100,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017 | USD | 3,255,000.00 | 3.00 | 550,000 | YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% | USD | 515,400.05 | 0.48 |
| 2,000,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020 | USD | 1,992,880.00 | 1.84 | 1,550,000 | YANCOAL INTERNATIONAL TRADING CO LTD FRN PERP | USD | 1,581,000.00 | 1.46 |
| 1,500,000 | CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 15/04/2018 | USD | 1,610,700.00 | 1.49 | 700,000 | ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017 | USD | 714,000.00 | 0.66 |
| 2,900,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021 | USD | 2,894,200.00 | 2.67 | 7,856,037.05 7.24 | | | | |
| 1,100,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020 | USD | 1,111,000.00 | 1.02 | Holandia | | | | |
| 1,050,000 | GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018 | USD | 1,076,250.00 | 0.99 | 1,650,000 | GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019 | USD | 1,552,171.50 | 1.44 |
| 3,200,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019 | USD | 3,104,000.00 | 2.86 | 800,000 | HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016 | USD | 736,000.00 | 0.68 |
| 1,500,000 | LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017 | USD | 1,410,570.00 | 1.30 | 800,000 | INDO ENERGY FINANCE BV 7.000% 07/05/2018 | USD | 656,000.00 | 0.60 |
| 3,400,000 | LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN | USD | 3,511,350.00 | 3.24 | 1,200,000 | INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023 | USD | 792,000.00 | 0.73 |
| 2,250,000 | MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017 | USD | 2,193,750.00 | 2.02 | 1,350,000 | LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% | USD | 1,424,601.00 | 1.32 |
| 1,200,000 | MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP | USD | 1,122,120.00 | 1.03 | 1,200,000 | MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% | USD | 1,414,800.00 | 1.30 |
| 200,000 | NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD 5.875% 15/11/2021 | USD | 205,000.00 | 0.19 | 250,000 | MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037 | USD | 319,687.50 | 0.29 |
| 2,000,000 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.125% 22/01/2021 | USD | 2,080,000.00 | 1.92 | 6,895,260.00 6.36 | | | | |
| 1,600,000 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022 | USD | 1,620,000.00 | 1.49 | Indie | | | | |
| 400,000 | TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 6.500% 18/01/2019 | USD | 396,000.00 | 0.37 | 1,400,000 | AXIS BANK LTD 12/08/2021 FRN EMTN | USD | 1,458,837.80 | 1.35 |
| 1,850,000 | TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016 | USD | 1,898,988.00 | 1.75 | 600,000 | BANK OF INDIA/LONDON 22/09/2021 FRN EMTN | USD | 618,375.00 | 0.57 |
| 1,500,000 | TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020 | USD | 1,431,090.00 | 1.32 | 1,900,000 | CANARA BANK/LONDON 28/11/2021 FRN EMTN | USD | 1,947,935.10 | 1.79 |
| 1,650,000 | VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019 | USD | 1,663,835.25 | 1.53 | 1,400,000 | ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN | USD | 1,456,000.00 | 1.34 |
| 1,850,000 | YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018 | USD | 1,767,564.00 | 1.63 | 600,000 | STATE BANK OF INDIA FRN PERP EMTN | USD | 613,586.40 | 0.57 |
| 41,819,491.50 38.55 | | | | | 500,000 | TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/2020 | USD | 512,350.00 | 0.47 |
| | | | | | 6,607,084.30 6.09 | | | | |
| Singapur | | | | | Chiny | | | | |
| 900,000 | ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024 | USD | 932,031.90 | 0.86 | 2,300,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017 | USD | 2,281,600.00 | 2.11 |
| 2,200,000 | ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019 | USD | 2,277,000.00 | 2.09 | 1,700,000 | FUFENG GROUP LTD 7.625% 13/04/2016 | USD | 1,725,500.00 | 1.59 |
| 1,150,000 | MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019 | USD | 1,178,750.00 | 1.09 | 1,000,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD FRN PERP | USD | 1,044,440.00 | 0.96 |
| 600,000 | MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019 | USD | 591,207.00 | 0.55 | 5,051,540.00 4.66 | | | | |
| 1,400,000 | PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020 | USD | 1,370,161.80 | 1.26 | Bermudy | | | | |
| 1,200,000 | TBG GLOBAL PTE LTD 4.625% 03/04/2018 | USD | 1,236,000.00 | 1.14 | 1,700,000 | CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020 | USD | 1,622,882.90 | 1.50 |
| 1,050,000 | THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 16/05/2019 | USD | 1,090,135.20 | 1.01 | 400,000 | CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018 | USD | 396,000.00 | 0.37 |
| 8,675,285.90 8.00 | | | | | 1,150,000 | GCX LTD 7.000% 01/08/2019 | USD | 1,143,969.40 | 1.05 |
| | | | | | Wielka Brytania | | | | |
| 800,000 | FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019 | USD | 847,952.00 | 0.78 | 700,000 | NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020 | USD | 729,750.00 | 0.67 |
| 1,500,000 | SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020 EMTN | USD | 1,533,750.00 | 1.41 | 3,892,602.30 3.59 | | | | |
| 4,300,000 | TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019 | USD | 3,903,088.50 | 3.60 | Sri Lanka | | | | |
| 450,000 | YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020 | USD | 357,750.00 | 0.33 | 900,000 | BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017 | USD | 923,625.00 | 0.85 |
| | | | | | 1,250,000 | NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018 | USD | 1,354,625.00 | 1.25 |
| | | | | | 2,278,250.00 2.10 | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian High Yield

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Jersey | | | | |
| 2,300,000 | WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019 | USD | 2,262,910.20 | 2.09 |
| | | | 2,262,910.20 | 2.09 |
| Indonezja | | | | |
| 2,050,000 | GAJAH TUNGGAL TBK PT 7.750% 06/02/2018 | USD | 1,967,795.00 | 1.81 |
| | | | 1,967,795.00 | 1.81 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,700,000 | ROLTA AMERICAS LLC 8.875% 24/07/2019 | USD | 1,627,750.00 | 1.50 |
| | | | 1,627,750.00 | 1.50 |
| Filipiny | | | | |
| 1,400,000 | SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP | USD | 1,462,902.00 | 1.35 |
| | | | 1,462,902.00 | 1.35 |
| Wietnam | | | | |
| 800,000 | VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017 | USD | 842,000.00 | 0.78 |
| | | | 842,000.00 | 0.78 |
| Korea Południowa | | | | |
| 600,000 | SK E&S CO LTD FRN PERP | USD | 598,500.00 | 0.55 |
| | | | 598,500.00 | 0.55 |
| | | | 102,572,698.75 | 94.57 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 102,572,698.75 | 94.57 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 110.37 USD | 98.55 EUR | 08/04/2015 | 110.37 | 4.52 |
| 7,394.65 EUR | 8,282.01 USD | 08/04/2015 | 8,282.01 | (339.55) |
| | | | 8,392.38 | (335.03) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (335.03) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 102,572,698.75 | 94.57 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (335.03) | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,636,662.62 | 2.43 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 3,252,588.03 | 3.00 |
| Aktywa netto ogółem | 108,461,614.37 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 71,521,521.33 |
| | 30/09/2014 EUR | 72,716,438.55 |
| | 30/09/2013 EUR | 82,628,173.44 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,524.88 |
| | 30/09/2014 EUR | 1,410.28 |
| | 30/09/2013 EUR | 1,271.23 |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 2,059.87 |
| | 30/09/2014 EUR | 1,928.23 |
| | 30/09/2013 EUR | 1,753.50 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 29,977 |
| | 30/09/2014 | 32,886 |
| | 30/09/2013 | 41,680 |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 12,530 |
| | 30/09/2014 | 13,659 |
| | 30/09/2013 | 16,905 |
| Dywidenda | | |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 23.85 |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 15.65 |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2013 EUR | 30.30 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 0.85% |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 0.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 24.73% |

* 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) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 69,057,901.96 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 69,057,901.96 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 78,812.50 |
| Kontrakty terminowe futures | | 78,812.50 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,668,514.86 |
| Depozyty zabezpieczające | | 489,411.96 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 560,778.45 |
| Aktywa ogółem | | 71,855,419.73 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (333,898.40) |
| Zobowiązania ogółem | | (333,898.40) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 71,521,521.33 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 563,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025 | EUR | 582,980.89 | 0.82 |
| 809,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031 | EUR | 836,368.49 | 1.17 |
| 2,570,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023 | EUR | 2,983,024.67 | 4.17 |
| 2,898,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024 | EUR | 3,487,511.25 | 4.88 |
| 1,293,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034 | EUR | 1,786,033.79 | 2.50 |
| 1,760,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019 | EUR | 1,999,342.38 | 2.80 |
| 2,650,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017 | EUR | 2,868,598.31 | 4.01 |
| 1,087,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045 | EUR | 1,851,737.08 | 2.59 |
| 3,480,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020 | EUR | 4,194,722.19 | 5.86 |
| 2,361,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017 | EUR | 2,557,647.57 | 3.58 |
| 3,630,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018 | EUR | 4,078,704.30 | 5.70 |
| 3,783,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019 | EUR | 4,396,110.85 | 6.15 |
| 3,018,411 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022 | EUR | 3,830,423.72 | 5.36 |
| 1,905,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032 | EUR | 2,880,455.29 | 4.03 |
| 2,825,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041 | EUR | 4,980,955.28 | 6.96 |
| 2,940,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021 | EUR | 3,733,682.46 | 5.22 |
| 3,217,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022 | EUR | 4,189,113.12 | 5.86 |
| 1,220,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026 | EUR | 1,745,295.49 | 2.44 |
| 3,794,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035 | EUR | 6,682,410.03 | 9.33 |
| 3,700,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028 | EUR | 5,968,284.74 | 8.34 |
| 3,000,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017 | EUR | 3,424,500.06 | 4.79 |
| | | | 69,057,901.96 | 96.56 |
| | | | 69,057,901.96 | 96.56 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 69,057,901.96 | 96.56 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 69,057,901.96 | 96.56 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 78,812.50 | 0.11 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,668,514.86 | 2.33 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 716,292.01 | 1.00 |
| Aktywa netto ogółem | 71,521,521.33 | 100.00 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 69,057,901.96 96.56

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|----------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| 19 | EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015 | EUR | 3,347,040.00 | 221,990.30 |
| 91 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 11,778,130.00 | 20,534.84 |
| (81) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 12,859,560.00 | (163,712.64) |
| | | | 27,984,730.00 | 78,812.50 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 78,812.50 | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|---|------------|----------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 74,790,825.10 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (42.23%) |
| | 30/09/2014 USD | 72,517,614.87 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 90,033,192.68 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 23,679.33 | | | |
| | 30/09/2014 USD | 22,841.65 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 21,913.27 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,158.94 | | | |
| | 30/09/2014 USD | 1,120.12 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 1,080.35 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,145.43 | | | |
| | 30/09/2014 USD | 1,107.63 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 1,069.39 | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 348.03 | | | |
| | 30/09/2014 USD | 339.75 | | | |
| | 30/09/2013 USD | 330.13 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 149 | | | |
| | 30/09/2014 | 130 | | | |
| | 30/09/2013 | 9 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 35,059 | | | |
| | 30/09/2014 | 39,253 | | | |
| | 30/09/2013 | 54,344 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 12,024 | | | |
| | 30/09/2014 | 9,261 | | | |
| | 30/09/2013 | 10,901 | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 48,417 | | | |
| | 30/09/2014 | 45,128 | | | |
| | 30/09/2013 | 58,943 | | | |
| Dywidenda | | | | | |
| Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 3.45 | | | |
| Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 2.45 | | | |
| Distribution P (USD) | 23/04/2013 USD | 4.40 | | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.51% | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 0.90% | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.00% | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 0.90% | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 71,228,652.83 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 71,228,652.83 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 181,732.13 |
| Swapy credit default | | 108,577.33 |
| Swapy total return | | 73,154.80 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 3,145,231.35 |
| Depozyty zabezpieczające | | 541,383.99 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 885,715.30 |
| Aktywa ogółem | | 75,982,715.60 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (570,518.57) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (621,371.93) |
| Swapy procentowe | | (359,451.69) |
| Kontrakty terminowe futures | | (261,920.24) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,191,890.50) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 74,790,825.10 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | 250,000 | PNC BANK NA 1.500% 23/02/2018 | USD | 250,710.00 | 0.34 |
| 100,000 | ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039 | USD | 176,846.60 | 0.24 | 300,000 | QVC INC 4.450% 15/02/2025 | USD | 301,999.50 | 0.40 |
| 200,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.375% 15/01/2055 | USD | 201,562.00 | 0.27 | 300,000 | SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024 | USD | 313,740.90 | 0.42 |
| 300,000 | AON CORP 3.125% 27/05/2016 | USD | 307,655.40 | 0.41 | 200,000 | TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039 | USD | 256,346.00 | 0.34 |
| 105,000 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032 | USD | 135,127.65 | 0.18 | 9,778,438 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022 | USD | 9,858,650.43 | 13.18 |
| 300,000 | ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025 | USD | 304,218.00 | 0.41 | 1,785,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019 | USD | 1,766,871.54 | 2.36 |
| 300,000 | AT&T INC 2.950% 15/05/2016 | USD | 306,567.30 | 0.41 | 5,620,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022 | USD | 5,635,365.08 | 7.53 |
| 100,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.000% 22/01/2025 | USD | 100,809.30 | 0.13 | 1,900,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022 | USD | 1,939,187.50 | 2.59 |
| 300,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 | USD | 310,369.80 | 0.41 | 5,140,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024 | USD | 5,508,635.66 | 7.37 |
| 500,000 | BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018 | USD | 554,634.00 | 0.74 | 310,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019 | USD | 333,492.11 | 0.45 |
| 200,000 | BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017 | USD | 203,004.80 | 0.27 | 4,470,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039 | USD | 5,292,757.14 | 7.08 |
| 200,000 | BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.850% 01/02/2025 | USD | 200,164.00 | 0.27 | 2,210,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031 | USD | 3,140,272.98 | 4.20 |
| 200,000 | BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024 | USD | 204,147.40 | 0.27 | 3,160,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027 | USD | 4,575,582.04 | 6.12 |
| 300,000 | BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024 | USD | 299,550.00 | 0.40 | 1,978,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030 | USD | 3,006,560.00 | 4.02 |
| 200,000 | CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033 | USD | 236,408.40 | 0.32 | 50,000 | VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023 | USD | 54,650.80 | 0.07 |
| 200,000 | CITIGROUP INC 8.500% 22/05/2019 | USD | 249,075.80 | 0.33 | 100,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN | USD | 104,302.80 | 0.14 |
| 200,000 | CME GROUP INC/IL 3.000% 15/03/2025 | USD | 202,030.80 | 0.27 | 300,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.650% 14/09/2018 | USD | 319,005.00 | 0.43 |
| 165,000 | CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029 | USD | 225,466.89 | 0.30 | 400,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043 | USD | 520,863.60 | 0.70 |
| 200,000 | COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022 | USD | 202,866.40 | 0.27 | 281,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 7.750% 01/12/2030 | USD | 395,806.77 | 0.53 |
| 300,000 | COX COMMUNICATIONS INC 5.500% 01/10/2015 | USD | 306,996.90 | 0.41 | 300,000 | VIACOM INC 5.250% 01/04/2044 | USD | 321,896.10 | 0.43 |
| 200,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 2.400% 15/03/2017 | USD | 203,588.80 | 0.27 | 300,000 | WASTE MANAGEMENT INC 6.100% 15/03/2018 | USD | 338,787.90 | 0.45 |
| 150,000 | DOMINION RESOURCES INC/VA 5.200% 15/08/2019 | USD | 168,837.60 | 0.23 | 150,000 | WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024 | USD | 152,748.30 | 0.20 |
| 400,000 | DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019 | USD | 451,340.00 | 0.60 | 100,000 | WILLIAMS PARTNERS LP 5.250% 15/03/2020 | USD | 110,092.30 | 0.15 |
| 200,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.500% 01/02/2042 | USD | 231,997.40 | 0.31 | 250,000 | ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023 | USD | 264,378.75 | 0.35 |
| 100,000 | EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019 | USD | 112,121.90 | 0.15 | 56,049,389.72 74.94 | | | | |
| 300,000 | FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024 | USD | 313,518.30 | 0.42 | Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 200,000 | FIVE CORNERS FUNDING TRUST 4.419% 15/11/2023 | USD | 214,564.60 | 0.29 | 2,500,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020 | USD | 2,671,295.00 | 3.57 |
| 200,000 | FOREST LABORATORIES INC 4.875% 15/02/2021 | USD | 220,491.00 | 0.29 | 1,300,000 | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.250% 10/09/2018 | USD | 1,432,488.20 | 1.92 |
| 250,000 | FREEMPORT-MCMORAN INC 2.150% 01/03/2017 | USD | 249,078.25 | 0.33 | 2,000,000 | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025 | USD | 2,812,496.00 | 3.76 |
| 192,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032 | USD | 265,564.61 | 0.36 | 6,916,279.20 9.25 | | | | |
| 300,000 | JPMORGAN CHASE & CO 4.125% 15/12/2026 | USD | 311,009.40 | 0.42 | Kanada | | | | |
| 150,000 | KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020 | USD | 175,077.00 | 0.23 | 300,000 | BANK OF MONTREAL 2.375% 25/01/2019 | USD | 307,029.90 | 0.41 |
| 300,000 | MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.875% 15/01/2022 | USD | 320,229.00 | 0.43 | 1,000,000 | PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017 | USD | 1,081,329.00 | 1.45 |
| 400,000 | MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021 | USD | 449,916.80 | 0.60 | 1,000,000 | PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018 | USD | 1,102,814.00 | 1.47 |
| 300,000 | MARSH & MCLENNAN COS INC 4.800% 15/07/2021 | USD | 338,427.90 | 0.45 | 500,000 | PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016 | USD | 535,346.50 | 0.72 |
| 250,000 | MERCK & CO INC 3.700% 10/02/2045 | USD | 251,182.25 | 0.34 | 3,026,519.40 4.05 | | | | |
| 250,000 | MICROSOFT CORP 3.750% 12/02/2045 | USD | 250,952.50 | 0.34 | Holandia | | | | |
| 300,000 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC 6.875% 26/01/2039 | USD | 412,242.60 | 0.55 | 500,000 | BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 5.250% 31/01/2017 EMTN | USD | 540,166.50 | 0.72 |
| 150,000 | MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022 | USD | 163,824.30 | 0.22 | 200,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039 | USD | 242,794.80 | 0.32 |
| 200,000 | NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE CO 4.950% 22/04/2044 | USD | 215,416.40 | 0.29 | 252,000 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.000% 15/04/2019 | USD | 277,896.78 | 0.37 |
| 200,000 | NORDSTROM INC 6.250% 15/01/2018 | USD | 225,582.60 | 0.30 | 345,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016 | USD | 370,984.71 | 0.50 |
| 300,000 | ORACLE CORP 4.500% 08/07/2044 | USD | 334,368.60 | 0.45 | 1,431,842.79 1.91 | | | | |
| 400,000 | PEPSICO INC 4.250% 22/10/2044 | USD | 426,489.20 | 0.57 | Francja | | | | |
| 35,000 | PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028 | USD | 47,364.07 | 0.06 | 250,000 | CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN | USD | 284,062.50 | 0.38 |
| | | | | | 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039 | USD | 280,037.40 | 0.37 |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 150,000 | PERNOD RICARD SA 4.250% 15/07/2022 | USD | 161,666.70 | 0.22 |
| | | | 725,766.60 | 0.97 |
| Peru | | | | |
| 500,000 | BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN | USD | 543,700.00 | 0.73 |
| | | | 543,700.00 | 0.73 |
| Hiszpania | | | | |
| 300,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020 | USD | 338,621.40 | 0.45 |
| | | | 338,621.40 | 0.45 |
| Meksyk | | | | |
| 300,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.625% 15/11/2017 | USD | 331,380.00 | 0.44 |
| | | | 331,380.00 | 0.44 |

69,363,499.11 92.74Pozostałe 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 | 310,915.25 | 0.42 |
| | | | 310,915.25 | 0.42 |
| | | | 310,915.25 | 0.42 |

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

| | | | | |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------|
| 1,510,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 15/08/2021 | USD | 1,554,238.47 | 2.08 |
| | | | 1,554,238.47 | 2.08 |
| | | | 1,554,238.47 | 2.08 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 71,228,652.83 95.24Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaż/ Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|-----------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX.NA.IG.24 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 3,760,000.00 | 67,368.11 |
| CDX.NA.IG.24 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 2,300,000.00 | 41,209.22 |
| | | | | | | 108,577.33 |

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD | |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|------------|------------------------|--|--------------|
| Swapy procentowe | | | | | | |
| 2.855 | Floating | 01/05/2042 | USD | 800,000.00 | 80,428.73 | |
| 0.506 | Floating | 22/10/2015 | USD | 2,230,000.00 | 2,171.91 | |
| | Floating | 1.831 | 22/10/2022 | USD | 1,361,000.00 | 1,728.77 |
| 0.882 | Floating | 22/10/2017 | USD | 784,000.00 | (2,247.88) | |
| | Floating | 2.534 | 16/03/2045 | USD | 240,000.00 | (8,100.97) |
| | Floating | 2.145 | 02/09/2021 | USD | 1,500,000.00 | (38,062.20) |
| | Floating | 2.556 | 22/10/2032 | USD | 1,258,000.00 | (51,281.10) |
| | Floating | 2.274 | 27/02/2022 | USD | 10,720,000.00 | (344,088.95) |
| | | | | | (359,451.69) | |
| Liczba | Nazwa | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | |

Swapy total return

| | | | | | |
|------------|---|------------|-----|---------------|------------------|
| 22,240,000 | TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX* | 01/08/2015 | USD | 22,240,000.00 | 65,595.77 |
| 1,560,000 | TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX* | 01/08/2015 | USD | 1,560,000.00 | 7,559.03 |
| | | | | | 73,154.80 |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | | |
|------|---------------------|------------|-----|---------------|--------------|
| (45) | US LONG BOND (CBT) | 19/06/2015 | USD | 7,374,375.00 | (162,165.30) |
| (11) | US ULTRA BOND (CBT) | 19/06/2015 | USD | 1,868,625.00 | (16,070.31) |
| (69) | US 10YR NOTE (CBT) | 20/06/2015 | USD | 8,894,531.25 | (129,684.64) |
| 46 | US 2YR NOTE (CBT) | 30/06/2015 | USD | 10,081,187.50 | 25,875.00 |
| 28 | US 5YR NOTE (CBT) | 30/06/2015 | USD | 3,365,906.26 | 20,125.01 |

31,584,625.01 (261,920.24)**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (439,639.80)**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 71,228,652.83 | 95.24 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (439,639.80) | (0.59) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3,145,231.35 | 4.21 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 856,580.72 | 1.14 |
| Aktywa netto ogółem | 74,790,825.10 | 100.00 |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 130,541,030.33 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 USD | 149,479,906.12 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 5,085 |
| | 30/09/2013 USD | 140,995,448.82 | | 30/09/2014 | 4,837 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2013 | 4,218 |
| Capitalisation A (USD) | 31/03/2015 USD | - | Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 6,645 |
| | 30/09/2014 USD | - | | 30/09/2014 | 6,503 |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 6,027.96 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 USD | 6,153.68 | | 30/09/2014 | 4,408 |
| | 30/09/2013 USD | 5,607.48 | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,225.49 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 34 |
| | 30/09/2014 EUR | 6,362.69 | | 30/09/2014 | 34 |
| | 30/09/2013 EUR | 5,797.24 | | 30/09/2013 | 6,965 |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 305.38 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1,185 |
| | 30/09/2014 EUR | 312.09 | | 30/09/2014 | 947 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 702 |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | - | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,124 |
| | 30/09/2014 USD | 306.37 | | 30/09/2014 | 1,567 |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | 1,245 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 303.10 | Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 3,560 |
| | 30/09/2014 EUR | 310.39 | | 30/09/2014 | 3,560 |
| | 30/09/2013 EUR | 284.85 | | 30/09/2013 | 3,560 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 292.66 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 USD | 300.21 | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 USD | 276.21 | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 290.47 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2014 EUR | 297.92 | Distribution I Hedged (EUR) | 11/02/2015 EUR | 60.00 |
| | 30/09/2013 EUR | 273.92 | Distribution I Hedged (EUR) | 11/11/2014 EUR | 68.35 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,944.21 | Distribution I Hedged (EUR) | 11/08/2014 EUR | 73.15 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,175.41 | Distribution I Hedged (EUR) | 12/05/2014 EUR | 81.30 |
| | 30/09/2013 EUR | 4,998.28 | Distribution I Hedged (EUR) | 11/02/2014 EUR | 75.50 |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | - | Distribution I Hedged (EUR) | 14/11/2013 EUR | 68.05 |
| | 30/09/2014 USD | - | Distribution I Hedged (EUR) | 15/07/2013 EUR | 60.20 |
| | 30/09/2013 USD | - | Distribution I Hedged (EUR) | 17/04/2013 EUR | 61.70 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Distribution I Hedged (EUR) | 14/01/2013 EUR | 67.60 |
| Capitalisation A (USD) | 31/03/2015 | - | Distribution I Hedged (EUR) | 15/10/2012 EUR | 71.05 |
| | 30/09/2014 | - | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 12,401 | | | |
| | 30/09/2014 | 13,411 | | | |
| | 30/09/2013 | 14,350 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|---------|
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.55% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.55% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 173.89% |

* 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) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 124,821,652.25 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 124,821,652.25 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 9,350,043.28 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 2,620,649.92 |
| Aktywa ogółem | | 136,792,345.45 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (3,932,719.99) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (2,318,595.13) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (2,318,595.13) |
| Zobowiązania ogółem | | (6,251,315.12) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 130,541,030.33 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | 500,000 | VIMPELCOM HOLDINGS BV 6.255% 01/03/2017 | USD | 491,250.00 | 0.38 |
| | | | | | 600,000 | VTR FINANCE BV 6.875% 15/01/2024 | USD | 622,500.00 | 0.48 |
| | | | | | | | | 9,466,286.20 | 7.26 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | Meksyk | | | | |
| Kajmany | | | | | 2,000,000 | CEMEX SAB DE CV 6.125% 05/05/2025 | USD | 2,000,560.00 | 1.54 |
| 675,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017 | USD | 661,932.00 | 0.51 | 1,400,000 | ELEMENTIA SAB DE CV 5.500% 15/01/2025 | USD | 1,391,600.00 | 1.07 |
| 500,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043 | USD | 548,172.50 | 0.42 | 1,221,064 | FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038 | USD | 1,279,064.64 | 0.98 |
| 200,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022 | USD | 198,111.00 | 0.15 | 390,000 | GRUMA SAB DE CV 4.875% 01/12/2024 | USD | 411,937.50 | 0.32 |
| 500,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017 | USD | 525,000.00 | 0.40 | 1,800,000 | MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042 | USD | 1,948,500.00 | 1.49 |
| 200,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020 | USD | 199,288.00 | 0.15 | 1,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044 | USD | 1,008,750.00 | 0.77 |
| 200,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 8.500% 25/05/2016 | USD | 204,000.00 | 0.16 | 300,000 | TRUST F/1401 6.950% 30/01/2044 | USD | 344,250.00 | 0.26 |
| 1,000,000 | COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES CELULARES SA 6.875% 06/02/2024 | USD | 1,065,500.00 | 0.83 | | | | 8,384,662.14 | 6.43 |
| 1,000,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.875% 27/05/2019 | USD | 1,038,750.00 | 0.80 | Turcja | | | | |
| 300,000 | CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP | USD | 201,999.00 | 0.15 | 1,000,000 | AKBANK TAS 5.125% 31/03/2025 | USD | 982,500.00 | 0.75 |
| 500,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD FRN PERP | USD | 531,485.00 | 0.41 | 1,000,000 | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3.375% 01/11/2022 | USD | 889,500.00 | 0.68 |
| 1,000,000 | INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022 | USD | 967,300.00 | 0.74 | 1,605,000 | TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019 | USD | 1,589,913.00 | 1.22 |
| 800,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250% 08/01/2020 | USD | 456,000.00 | 0.35 | 1,900,000 | TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875% 05/02/2020 | USD | 1,809,750.00 | 1.39 |
| 300,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018 | USD | 171,000.00 | 0.13 | 680,000 | TURKIYE HALK BANKASI AS 4.750% 04/06/2019 | USD | 679,088.80 | 0.52 |
| 200,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.250% 05/08/2019 | USD | 191,100.00 | 0.15 | 200,000 | TURKIYE IS BANKASI 5.500% 21/04/2019 | USD | 206,174.00 | 0.16 |
| 300,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019 | USD | 291,000.00 | 0.22 | 800,000 | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 03/02/2025 FRN | USD | 779,304.00 | 0.60 |
| 400,000 | LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023 | USD | 393,409.60 | 0.30 | 500,000 | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 3.500% 17/06/2019 EMTN | EUR | 541,027.54 | 0.41 |
| 710,000 | MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024 | USD | 743,909.60 | 0.57 | 840,000 | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.000% 31/10/2018 | USD | 851,760.00 | 0.65 |
| 200,000 | MARFRIG OVERSEAS LTD 9.500% 04/05/2020 | USD | 189,000.00 | 0.14 | | | | 8,329,017.34 | 6.38 |
| 1,338,000 | MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP | USD | 1,251,163.80 | 0.97 | Singapur | | | | |
| 400,000 | ODEBRECHT FINANCE LTD 5.250% 27/06/2029 | USD | 323,000.00 | 0.25 | 725,000 | ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024 | USD | 750,803.48 | 0.58 |
| 835,000 | ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042 | USD | 694,093.75 | 0.53 | 1,830,000 | BOC AVIATION PTE LTD 3.000% 30/03/2020 | USD | 1,826,678.55 | 1.40 |
| 558,060 | ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022 | USD | 433,724.23 | 0.33 | 2,000,000 | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN | USD | 2,038,818.00 | 1.55 |
| 600,000 | ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD FRN PERP | USD | 327,000.00 | 0.25 | 525,000 | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN | USD | 544,320.00 | 0.42 |
| 100,000 | QNB FINANCE LTD 2.875% 29/04/2020 | USD | 101,670.00 | 0.08 | 1,000,000 | UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN | USD | 1,034,110.00 | 0.79 |
| 1,476,733 | SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 | USD | 892,685.33 | 0.68 | 1,400,000 | UOB CAYMAN I LTD FRN PERP | USD | 1,431,920.00 | 1.10 |
| 200,000 | TAM CAPITAL 3 INC 8.375% 03/06/2021 | USD | 201,200.00 | 0.15 | | | | 7,626,650.03 | 5.84 |
| 300,000 | VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036 | USD | 290,160.00 | 0.22 | Bermudy | | | | |
| 400,000 | VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019 | USD | 403,354.00 | 0.31 | 400,000 | CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020 | USD | 381,854.80 | 0.29 |
| | | | 13,495,007.81 | 10.35 | 850,000 | DIGICEL GROUP LTD 8.250% 30/09/2020 | USD | 851,275.00 | 0.65 |
| Holandia | | | | | 850,000 | DIGICEL LTD 6.000% 15/04/2021 | USD | 807,500.00 | 0.62 |
| 950,000 | AJECORP BV 6.500% 14/05/2022 | USD | 570,000.00 | 0.44 | 1,300,000 | INKIA ENERGY LTD 8.375% 04/04/2021 | USD | 1,342,250.00 | 1.03 |
| 500,000 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023 | USD | 540,386.50 | 0.41 | 600,000 | LI & FUNG LTD FRN PERP | USD | 633,000.00 | 0.48 |
| 950,000 | FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN | USD | 739,884.70 | 0.57 | 1,700,000 | NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020 | USD | 1,772,250.00 | 1.36 |
| 1,000,000 | GTB FINANCE BV 6.000% 08/11/2018 | USD | 920,200.00 | 0.70 | 500,000 | OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.875% 31/01/2028 | USD | 492,548.00 | 0.38 |
| 500,000 | INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017 | USD | 493,600.00 | 0.38 | | | | 6,280,677.80 | 4.81 |
| 1,500,000 | LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.416% 24/04/2018 | USD | 1,381,125.00 | 1.06 | Wyspy Dziewicze | | | | |
| 820,000 | MARFRIG HOLDING EUROPE BV 6.875% 24/06/2019 | USD | 697,000.00 | 0.53 | 750,000 | CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020 | USD | 675,401.25 | 0.52 |
| 700,000 | METINVEST BV 8.750% 14/02/2018 | USD | 286,370.00 | 0.22 | 300,000 | CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP | USD | 305,640.00 | 0.23 |
| 400,000 | NORD GOLD NV 6.375% 07/05/2018 | USD | 379,000.00 | 0.29 | 1,400,000 | GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI LTD 4.875% 07/10/2020 | USD | 1,241,625.00 | 0.95 |
| 1,000,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.500% 06/02/2017 | USD | 935,850.00 | 0.72 | 600,000 | GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.875% 03/07/2024 | USD | 613,027.80 | 0.47 |
| 400,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024 | USD | 377,120.00 | 0.29 | 385,000 | GTL TRADE FINANCE INC 7.250% 16/04/2044 | USD | 352,275.00 | 0.27 |
| 1,200,000 | VIMPELCOM HOLDINGS BV 5.950% 13/02/2023 | USD | 1,032,000.00 | 0.79 | 400,000 | HLP FINANCE LTD 4.450% 16/04/2021 EMTN | USD | 418,736.80 | 0.32 |
| | | | | | 300,000 | HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN | USD | 315,653.70 | 0.24 |
| | | | | | 50,000 | PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015 | USD | 50,568.80 | 0.04 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| 200,000 | SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN | USD | 220,386.80 | 0.17 | 350,000 | JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019 | USD | 336,875.00 | 0.26 |
| 435,000 | TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019 | USD | 394,847.33 | 0.30 | | | | 3,537,546.80 | 2.71 |
| 1,100,000 | WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024 | USD | 1,196,572.30 | 0.92 | | Indonezja | | | |
| 500,000 | YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018 | USD | 438,750.00 | 0.34 | 2,550,000 | INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020 | USD | 2,664,750.00 | 2.05 |
| | | | 6,223,484.78 | 4.77 | 430,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044 | USD | 462,250.00 | 0.35 |
| | Luksemburg | | | | 300,000 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT 5.125% 16/05/2024 | USD | 318,720.00 | 0.24 |
| 415,000 | ALTICE FINANCING SA 6.625% 15/02/2023 | USD | 427,450.00 | 0.33 | | | | 3,445,720.00 | 2.64 |
| 1,150,000 | GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022 | USD | 920,000.00 | 0.70 | | Chile | | | |
| 880,000 | GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023 | USD | 759,000.00 | 0.58 | 250,000 | BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 4.000% 11/02/2023 | USD | 253,063.00 | 0.19 |
| 1,000,000 | MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.000% 15/03/2025 | USD | 998,750.00 | 0.77 | 1,700,000 | CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023 | USD | 1,684,229.10 | 1.29 |
| 1,000,000 | MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.625% 15/10/2021 | USD | 1,056,250.00 | 0.81 | 570,000 | EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029 | USD | 563,730.00 | 0.43 |
| 600,000 | MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023 | USD | 591,000.00 | 0.45 | 700,000 | INVERSIONES CMPC SA 4.375% 15/05/2023 | USD | 713,060.60 | 0.55 |
| 600,000 | QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019 | USD | 340,500.00 | 0.26 | | | | 3,214,082.70 | 2.46 |
| 500,000 | RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN | USD | 403,000.00 | 0.31 | | Stany Zjednoczone | | | |
| 600,000 | SISTEMA JSFC VIA SISTEMA INTERNATIONAL FUNDING SA 6.950% 17/05/2019 | USD | 540,120.00 | 0.41 | 1,000,000 | CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022 | USD | 1,135,000.00 | 0.87 |
| | | | 6,036,070.00 | 4.62 | 500,000 | SOUTHERN COPPER CORP 5.250% 08/11/2042 | USD | 455,775.00 | 0.35 |
| | Irlandia | | | | 1,400,000 | SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035 | USD | 1,596,756.00 | 1.22 |
| 600,000 | ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.500% 26/09/2019 | USD | 555,972.00 | 0.43 | | | | 3,187,531.00 | 2.44 |
| 700,000 | EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GLOBAL INVESTMENTS LTD 5.125% 12/12/2017 | USD | 666,834.00 | 0.51 | | Kazachstan | | | |
| 400,000 | METALLOINVEST FINANCE LTD 5.625% 17/04/2020 | USD | 358,800.00 | 0.27 | 1,150,000 | HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017 | USD | 1,155,862.70 | 0.89 |
| 400,000 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING LTD 5.000% 30/05/2023 | USD | 337,200.00 | 0.26 | 400,000 | KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023 | USD | 339,224.00 | 0.26 |
| 500,000 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING LTD 8.625% 22/06/2020 | USD | 523,790.00 | 0.40 | 1,800,000 | ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019 | USD | 1,543,500.00 | 1.18 |
| 700,000 | ROSNEFT OIL CO VIA ROSNEFT INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.199% 06/03/2022 | USD | 551,250.00 | 0.42 | | | | 3,038,586.70 | 2.33 |
| 500,000 | SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018 | USD | 449,810.00 | 0.34 | | Hongkong | | | |
| 1,410,000 | VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023 | USD | 1,149,150.00 | 0.89 | 600,000 | BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020 | USD | 667,324.80 | 0.51 |
| | | | 4,592,806.00 | 3.52 | 500,000 | CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 | USD | 592,500.00 | 0.45 |
| | Kolumbia | | | | 240,000 | CRCC YUPENG LTD FRN PERP | USD | 245,544.00 | 0.19 |
| 500,000 | BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022 | USD | 513,750.00 | 0.39 | 1,200,000 | OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN | USD | 1,264,596.00 | 0.97 |
| 1,000,000 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022 | USD | 1,018,450.00 | 0.78 | | | | 2,769,964.80 | 2.12 |
| 800,000 | ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045 | USD | 744,360.00 | 0.57 | | Peru | | | |
| 250,000 | OLEODUCTO CENTRAL SA 4.000% 07/05/2021 | USD | 247,500.00 | 0.19 | 600,000 | BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 16/09/2026 FRN | USD | 677,250.00 | 0.52 |
| 1,800,000 | TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.700% 20/03/2022 | USD | 1,890,000.00 | 1.45 | 600,000 | BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN | USD | 652,440.00 | 0.50 |
| | | | 4,414,060.00 | 3.38 | 1,080,000 | UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021 | USD | 1,091,880.00 | 0.84 |
| | Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | | | | 2,421,570.00 | 1.86 |
| 650,000 | BURGAN TIER 1 FINANCING LTD FRN PERP | USD | 638,625.00 | 0.49 | | Kanada | | | |
| 3,000,000 | DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037 | USD | 3,385,020.00 | 2.59 | 1,150,000 | PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019 | USD | 759,000.00 | 0.58 |
| | | | 4,023,645.00 | 3.08 | 2,500,000 | PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021 | USD | 1,661,750.00 | 1.27 |
| | Indie | | | | | | | 2,420,750.00 | 1.85 |
| 300,000 | BANK OF INDIA/LONDON 6.250% 16/02/2021 EMTN | USD | 343,842.90 | 0.26 | | Wyspa Man | | | |
| 1,000,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.750% 01/04/2020 EMTN | USD | 995,310.00 | 0.76 | 2,105,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020 | USD | 2,262,348.75 | 1.73 |
| 1,500,000 | ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN | USD | 1,560,000.00 | 1.20 | | | | 2,262,348.75 | 1.73 |
| 300,000 | IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 3.750% 25/01/2019 EMTN | USD | 301,518.90 | 0.23 | | Wyspy Marshalla | | | |
| | | | | | 1,700,000 | NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033 | USD | 1,978,375.00 | 1.52 |
| | | | | | | | | 1,978,375.00 | 1.52 |
| | | | | | | Korea Południowa | | | |
| | | | | | 700,000 | DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN | USD | 705,177.90 | 0.54 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|-------------|
| 1,000,000 | HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.625% 29/09/2020 | USD | 1,004,200.00 | 0.77 |
| | | | 1,709,377.90 | 1.31 |
| Dominikana | | | | |
| 1,740,000 | AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019 STEP-UP | USD | 1,674,750.00 | 1.28 |
| | | | 1,674,750.00 | 1.28 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 400,000 | FRESNILLO PLC 5.500% 13/11/2023 | USD | 418,000.00 | 0.32 |
| 750,000 | UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018 | USD | 277,500.00 | 0.21 |
| 100,000 | UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.375% 27/04/2015 | USD | 50,000.00 | 0.04 |
| 500,000 | UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018 | USD | 200,500.00 | 0.15 |
| 750,000 | VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021 | USD | 680,625.00 | 0.53 |
| | | | 1,626,625.00 | 1.25 |
| Maroko | | | | |
| 1,340,000 | OCF SA 6.875% 25/04/2044 | USD | 1,492,425.00 | 1.14 |
| | | | 1,492,425.00 | 1.14 |
| Brazylia | | | | |
| 700,000 | BANCO ABC BRASIL SA 7.875% 08/04/2020 | USD | 690,375.00 | 0.53 |
| 250,000 | COSAN OVERSEAS LTD 8.250% PERP | USD | 246,525.00 | 0.19 |
| 600,000 | OI SA 5.750% 10/02/2022 | USD | 489,300.00 | 0.37 |
| | | | 1,426,200.00 | 1.09 |
| Tajlandia | | | | |
| 1,150,000 | PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP | USD | 1,152,875.00 | 0.88 |
| | | | 1,152,875.00 | 0.88 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 1,000,000 | ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025 | USD | 1,007,500.00 | 0.77 |
| | | | 1,007,500.00 | 0.77 |
| Malezja | | | | |
| 1,000,000 | MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN | USD | 1,006,407.00 | 0.77 |
| | | | 1,006,407.00 | 0.77 |
| Izrael | | | | |
| 1,000,000 | DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD 4.435% 30/12/2020 | USD | 1,006,141.00 | 0.77 |
| | | | 1,006,141.00 | 0.77 |
| Tunezja | | | | |
| 820,000 | BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 5.750% 30/01/2025 | USD | 827,175.00 | 0.63 |
| | | | 827,175.00 | 0.63 |
| Filipiny | | | | |
| 800,000 | SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/2023 EMTN | USD | 750,000.00 | 0.57 |
| | | | 750,000.00 | 0.57 |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 500,000 | AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.750% 29/07/2019 EMTN | USD | 501,915.00 | 0.39 |
| 250,000 | EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020 | USD | 236,250.00 | 0.18 |
| | | | 738,165.00 | 0.57 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Kostaryka | | | | |
| 800,000 | INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043 | USD | 675,000.00 | 0.52 |
| | | | 675,000.00 | 0.52 |
| Austria | | | | |
| 400,000 | JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020 | USD | 423,000.00 | 0.32 |
| | | | 423,000.00 | 0.32 |
| Argentyna | | | | |
| 400,000 | YPF SA 8.875% 19/12/2018 | USD | 416,000.00 | 0.32 |
| | | | 416,000.00 | 0.32 |
| Wenezuela | | | | |
| 750,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 | USD | 242,850.00 | 0.19 |
| | | | 242,850.00 | 0.19 |
| Azerbejdżan | | | | |
| 250,000 | INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN OJSC 5.625% 11/06/2019 | USD | 227,825.00 | 0.17 |
| | | | 227,825.00 | 0.17 |
| | | | 123,551,158.75 | 94.65 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Chile | | | | |
|----------------|--|-----|---------------------|-------------|
| 700,000 | AES GENER SA 18/12/2073 FRN | USD | 766,570.00 | 0.58 |
| | | | 766,570.00 | 0.58 |
| Kajmany | | | | |
| 500,000 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034 | USD | 503,923.50 | 0.39 |
| | | | 503,923.50 | 0.39 |
| | | | 1,270,493.50 | 0.97 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 124,821,652.25 95.62

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|---------------|-----|------------|----------------------|-----------------------|
| 2,900,026.65 | USD | 2,608,147.10 | EUR | 08/04/2015 | 2,900,026.65 | 98,663.96 |
| 54,086,947.58 | EUR | 60,511,051.74 | USD | 08/04/2015 | 60,511,051.74 | (2,417,259.09) |
| | | | | | 63,411,078.39 | (2,318,595.13) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,318,595.13)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 124,821,652.25 | 95.62 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (2,318,595.13) | (1.78) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 9,350,043.28 | 7.16 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (1,312,070.07) | (1.00) |
| Aktywa netto ogółem | 130,541,030.33 | 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 | 31/03/2015 USD | 2,700,116,703.04 | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 77,310.20 |
| | 30/09/2014 USD | 2,672,198,802.10 | | 30/09/2014 HUF | 69,154.28 |
| | 30/09/2013 USD | 1,365,676,289.77 | | 30/09/2013 HUF | 57,125.98 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 291.71 |
| | Capitalisation I Duration (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,304.56 | 30/09/2014 USD | 296.26 |
| | | 30/09/2013 USD | | 30/09/2013 USD | 273.89 |
| | 30/09/2014 EUR | - | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,363.57 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2014 EUR | 4,436.91 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 6,405.17 | | 30/09/2013 EUR | 4,102.72 |
| | 30/09/2014 USD | 6,474.11 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 272.88 |
| | 30/09/2013 USD | 5,927.38 | | 30/09/2014 USD | 278.53 |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 CHF | 5,095.19 | | 30/09/2013 USD | 260.07 |
| | 30/09/2014 CHF | 5,165.24 | Capitalisation Y Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 270.73 |
| | 30/09/2013 CHF | - | | 30/09/2014 EUR | 276.46 |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,845.07 | | 30/09/2013 EUR | 258.38 |
| | 30/09/2014 EUR | 4,903.87 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | - |
| | 30/09/2013 EUR | 4,493.81 | | 30/09/2014 USD | - |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 22,489.11 | | 30/09/2013 USD | - |
| | 30/09/2014 PLN | 22,557.09 | Capitalisation Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | - |
| | 30/09/2013 PLN | 20,202.39 | | 30/09/2014 EUR | - |
| Capitalisation I Hedged Duration (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,584.55 | | 30/09/2013 EUR | - |
| | 30/09/2014 EUR | 4,876.17 | Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 3,108.19 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2014 EUR | 3,291.22 |
| Capitalisation N (USD) | 31/03/2015 USD | 304.11 | | 30/09/2013 EUR | 3,139.42 |
| | 30/09/2014 USD | 307.48 | Distribution I Hedged Duration (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,394.73 |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2014 EUR | 4,905.18 |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,563.13 | | 30/09/2013 EUR | - |
| | 30/09/2014 EUR | 4,614.48 | Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,003.70 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2014 EUR | 1,063.07 |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 301.51 | | 30/09/2013 EUR | - |
| | 30/09/2014 USD | 305.77 | Distribution N (Q) (USD) | 31/03/2015 USD | 2,442.03 |
| | 30/09/2013 USD | 281.83 | | 30/09/2014 USD | 2,523.14 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,519.93 | | 30/09/2013 USD | - |
| | 30/09/2014 EUR | 4,589.20 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 2,420.83 |
| | 30/09/2013 EUR | 4,230.39 | | 30/09/2014 USD | 2,501.03 |
| Capitalisation P Hedged (SGD) | 31/03/2015 SGD | - | | 30/09/2013 USD | 2,391.03 |
| | 30/09/2014 SGD | - | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,001.50 |
| | 30/09/2013 SGD | - | | 30/09/2014 EUR | 1,057.10 |
| Capitalisation W Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 249.48 | | 30/09/2013 EUR | 1,010.20 |
| | 30/09/2014 EUR | 254.29 | Distribution W (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 236.87 |
| | 30/09/2013 EUR | 236.11 | | 30/09/2014 EUR | 244.89 |
| | | | | 30/09/2013 EUR | 234.61 |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

| | | | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
|------------------------------------|----------------|----------|--|------------|---------|
| Distribution X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,019.72 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 563 |
| | 30/09/2014 USD | 1,074.62 | | 30/09/2014 | 1,872 |
| | 30/09/2013 USD | 1,018.34 | | 30/09/2013 | 2,963 |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 100.34 | Capitalisation I Hedged Duration (EUR) | 31/03/2015 | 365 |
| | 30/09/2014 USD | 105.52 | | 30/09/2014 | 2,210 |
| | 30/09/2013 USD | 103.65 | | 30/09/2013 | - |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 234.46 | Capitalisation N (USD) | 31/03/2015 | 8,410 |
| | 30/09/2014 AUD | 246.31 | | 30/09/2014 | 8,029 |
| | 30/09/2013 AUD | 241.72 | | 30/09/2013 | - |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 237.44 | Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2,806 |
| | 30/09/2014 EUR | 245.78 | | 30/09/2014 | 2,994 |
| | 30/09/2013 EUR | 235.31 | | 30/09/2013 | - |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 ZAR | 2,844.63 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 306,839 |
| | 30/09/2014 ZAR | 2,983.01 | | 30/09/2014 | 284,140 |
| | 30/09/2013 ZAR | - | | 30/09/2013 | 119,136 |
| Distribution Y (USD) | 31/03/2015 USD | - | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 27,165 |
| | 30/09/2014 USD | - | | 30/09/2014 | 35,611 |
| | 30/09/2013 USD | 254.09 | | 30/09/2013 | 54,161 |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 230.79 | Capitalisation P Hedged (SGD) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 USD | 243.92 | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 USD | 242.02 | | 30/09/2013 | - |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 220.34 | Capitalisation W Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2,143 |
| | 30/09/2014 AUD | 232.75 | | 30/09/2014 | 2,039 |
| | 30/09/2013 AUD | 230.93 | | 30/09/2013 | 1 |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 ZAR | 2,823.87 | Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 320 |
| | 30/09/2014 ZAR | 2,977.06 | | 30/09/2014 | 461 |
| | 30/09/2013 ZAR | - | | 30/09/2013 | 1,187 |
| Distribution Z (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,955.68 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 81,761 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,121.19 | | 30/09/2014 | 131,906 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 73,232 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 6,847 |
| Capitalisation I Duration (EUR) | 31/03/2015 | 2,000 | | 30/09/2014 | 9,022 |
| | 30/09/2014 | - | | 30/09/2013 | 8,894 |
| | 30/09/2013 | - | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 14,327 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 126,950 | | 30/09/2014 | 19,150 |
| | 30/09/2014 | 84,520 | | 30/09/2013 | 15,163 |
| | 30/09/2013 | 14,400 | Capitalisation Y Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,197 |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 | 2,407 | | 30/09/2014 | 1,621 |
| | 30/09/2014 | 103 | | 30/09/2013 | 1,934 |
| | 30/09/2013 | - | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | - |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 59,044 | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2014 | 50,950 | | 30/09/2013 | - |
| | 30/09/2013 | 55,350 | | | |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | |
|--------------------------------------|------------|---------|
| Capitalisation Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 30,813 |
| | 30/09/2014 | 30,793 |
| | 30/09/2013 | 19,975 |
| Distribution I Hedged Duration (EUR) | 31/03/2015 | 22,180 |
| | 30/09/2014 | 10,960 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 27,033 |
| | 30/09/2014 | 32,533 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution N (Q) (USD) | 31/03/2015 | 374 |
| | 30/09/2014 | 383 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 3,395 |
| | 30/09/2014 | 6,448 |
| | 30/09/2013 | 1,875 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 105,752 |
| | 30/09/2014 | 121,807 |
| | 30/09/2013 | 178,982 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 3,003 |
| | 30/09/2014 | 2,923 |
| | 30/09/2013 | 4 |
| Distribution X (USD) | 31/03/2015 | 25,012 |
| | 30/09/2014 | 37,096 |
| | 30/09/2013 | 25,612 |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 551,994 |
| | 30/09/2014 | 841,389 |
| | 30/09/2013 | 356,982 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 248,382 |
| | 30/09/2014 | 249,620 |
| | 30/09/2013 | 71,391 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 3,798 |
| | 30/09/2014 | 2,358 |
| | 30/09/2013 | 204 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 8,035 |
| | 30/09/2014 | 2,877 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution Y (USD) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 | 0.68 |

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | |
|--------------------------------------|----------------|---------|
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 386,796 |
| | 30/09/2014 | 434,709 |
| | 30/09/2013 | 299,967 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 178,231 |
| | 30/09/2014 | 181,885 |
| | 30/09/2013 | 94,192 |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 10,694 |
| | 30/09/2014 | 4,617 |
| | 30/09/2013 | - |
| Distribution Z (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 120,002 |
| | 30/09/2014 | 96,508 |
| | 30/09/2013 | - |
| Dywidenda | | |
| Distribution I Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 144.70 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 126.10 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 23/04/2013 EUR | 193.15 |
| Distribution I Hedged Duration (EUR) | 15/12/2014 EUR | 215.65 |
| Distribution N Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 46.05 |
| Distribution N Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 35.95 |
| Distribution N (Q) (USD) | 11/02/2015 USD | 26.40 |
| Distribution N (Q) (USD) | 11/11/2014 USD | 27.05 |
| 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) | 11/02/2015 USD | 22.50 |
| Distribution P (USD) | 11/11/2014 USD | 23.00 |
| 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 |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|-------|
| Distribution P (USD) | 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 Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 39.40 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 35.95 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 23/04/2013 EUR | 54.35 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 03/03/2015 EUR | 0.59 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 03/02/2015 EUR | 0.59 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 05/01/2015 EUR | 0.59 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 02/12/2014 EUR | 0.62 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 04/11/2014 EUR | 0.62 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 02/10/2014 EUR | 0.62 |
| 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 |
| 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) | 15/12/2014 USD | 36.85 |
| Distribution X (USD) | 16/12/2013 USD | 25.25 |

Dywidenda

| | | |
|--------------------------|----------------|-------|
| Distribution X (USD) | 23/04/2013 USD | 51.25 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.62 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.62 |
| Distribution X (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.62 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.62 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.55 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 0.55 |
| 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 |
| 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 |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution X (M) (USD) | 04/12/2012 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) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.88 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.88 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.88 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.88 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.75 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/10/2014 AUD | 1.75 |
| 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 |
| 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 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|-------|
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/02/2013 AUD | 1.42 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/01/2013 AUD | 1.42 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 03/03/2015 EUR | 0.69 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 03/02/2015 EUR | 0.69 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 05/01/2015 EUR | 0.69 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 02/12/2014 EUR | 0.72 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 04/11/2014 EUR | 0.72 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 02/10/2014 EUR | 0.72 |
| 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 X (M) Hedged (ZAR) | 03/03/2015 ZAR | 30.00 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 03/02/2015 ZAR | 30.00 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 05/01/2015 ZAR | 30.00 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 02/12/2014 ZAR | 30.00 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 04/11/2014 ZAR | 27.00 |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 02/10/2014 ZAR | 27.00 |

* 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 Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dywidenda

| | | |
|--------------------------|----------------|------|
| Distribution Y (USD) | 16/12/2013 USD | 5.10 |
| Distribution Y (USD) | 23/04/2013 USD | 4.50 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 1.42 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 1.42 |
| Distribution Y (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 1.42 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 1.42 |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 1.28 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 1.28 |
| 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 |
| 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 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| 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) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.78 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.78 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.78 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.78 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.66 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/10/2014 AUD | 1.66 |
| 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 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/04/2014 AUD | 1.54 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/03/2014 AUD | 1.57 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/02/2014 AUD | 1.57 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/01/2014 AUD | 1.57 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/12/2013 AUD | 1.68 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/11/2013 AUD | 1.68 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/10/2013 AUD | 1.68 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/09/2013 AUD | 1.76 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/08/2013 AUD | 1.76 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/07/2013 AUD | 1.76 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/06/2013 AUD | 1.74 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/05/2013 AUD | 1.74 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/04/2013 AUD | 1.74 |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|-------|
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/03/2013 AUD | 1.36 |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 03/03/2015 ZAR | 30.00 |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 03/02/2015 ZAR | 30.00 |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 05/01/2015 ZAR | 30.00 |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 02/12/2014 ZAR | 30.00 |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 04/11/2014 ZAR | 27.00 |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 02/10/2014 ZAR | 27.00 |
| Distribution Z (Q) Hedged (EUR) | 11/02/2015 EUR | 64.00 |
| Distribution Z (Q) Hedged (EUR) | 11/11/2014 EUR | 65.70 |
| Distribution Z (Q) Hedged (EUR) | 11/08/2014 EUR | 93.00 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|--|------------|-------|
| Capitalisation I Duration (EUR) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation I Hedged Duration (EUR) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation N (USD) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.55% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.55% |
| Capitalisation W Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.36% |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 1.84% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 2.85% |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.85% |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|--------|
| Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Distribution I Hedged Duration (EUR) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Distribution N (Q) (USD) | 31/03/2015 | 0.95% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.55% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.55% |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.36% |
| Distribution X (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Distribution X (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 2.85% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2.85% |
| Distribution Y (M) Hedged (ZAR) | 31/03/2015 | 2.86% |
| Distribution Z (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.11% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 30.12% |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 2,583,180,501.24 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 122,340,351.51 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 2,451,230,224.66 |
| Kredyty | | 9,609,925.07 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 93,996,199.35 |
| Depozyty zabezpieczające | | 8,490,780.64 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 107,739,306.10 |
| Aktywa ogółem | | 2,793,406,787.33 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (37,609,321.43) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (55,680,762.86) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (53,402,666.62) |
| Kontrakty terminowe futures | | (2,278,096.24) |
| Zobowiązania ogółem | | (93,290,084.29) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 2,700,116,703.04 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | 40,658,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043 | USD | 31,924,661.60 | 1.19 |
| | | | | | 11,800,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.000% 07/11/2044 | USD | 9,431,150.00 | 0.35 |
| | | | | | 22,625,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020 | USD | 22,979,307.50 | 0.86 |
| | | | | | 9,444,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 9.125% 02/07/2018 | USD | 10,254,295.20 | 0.38 |
| | | | | | 13,235,000 | ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019 | USD | 11,349,012.50 | 0.42 |
| | | | | | | | | 109,585,468.62 | 4.07 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | Turcja | | | | |
| Argentyna | | | | | 10,530,000 | EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019 | USD | 11,053,972.80 | 0.41 |
| 18,268,000 | ARGENTINA BODEN BONDS 7.000% 03/10/2015* | USD | 17,710,826.00 | 0.66 | 6,376,000 | HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018 | USD | 6,678,860.00 | 0.25 |
| 133,000,000 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035* | USD | 12,568,500.00 | 0.47 | 4,760,000 | TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019 | USD | 4,715,256.00 | 0.17 |
| 54 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN* | USD | 5.08 | 0.00 | 8,500,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/04/2023 | EUR | 10,064,722.41 | 0.37 |
| 32,595,981 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033 | USD | 30,754,308.51 | 1.14 | 11,200,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 12/11/2021 | EUR | 13,336,931.88 | 0.49 |
| 35,990,315 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033* | USD | 35,090,557.57 | 1.29 | 21,041,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043 | USD | 20,777,987.50 | 0.78 |
| 2,600,000 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017* | USD | 2,542,800.00 | 0.09 | 2,760,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041 | USD | 3,136,602.00 | 0.12 |
| 3,000,000 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017* | USD | 2,934,000.00 | 0.11 | 9,970,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040 | USD | 12,336,678.60 | 0.46 |
| 1,975,000 | CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 8.950% 19/02/2021 | USD | 2,060,458.25 | 0.08 | 5,950,000 | TURKIYE HALK BANKASI AS 4.750% 04/06/2019 | USD | 5,942,027.00 | 0.22 |
| 8,719,000 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 11.750% 05/10/2015 | USD | 8,588,215.00 | 0.32 | 6,100,000 | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 3.500% 17/06/2019 EMTN | EUR | 5,942,193.00 | 0.22 |
| 2,169,719 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP | EUR | 1,753,534.34 | 0.06 | 3,050,000 | | | 3,300,267.98 | 0.12 |
| 1,357,618 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017 | USD | 1,344,211.52 | 0.05 | | | | 97,285,499.17 | 3.61 |
| 1,791,000 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028 | USD | 1,799,955.00 | 0.07 | Indonezja | | | | |
| 2,316,517 | PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018 | USD | 2,072,263.50 | 0.08 | 7,600,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 15/01/2025 | USD | 7,799,500.00 | 0.29 |
| 5,195,697 | TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE SA 7.000% 22/08/2019 STEP-UP | USD | 3,136,902.06 | 0.12 | 10,700,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 15/04/2043 | USD | 10,445,875.00 | 0.39 |
| | | | 122,356,536.83 | 4.54 | 3,630,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/01/2045 | USD | 3,811,500.00 | 0.14 |
| Holandia | | | | | 20,250,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 | USD | 21,237,187.50 | 0.78 |
| 12,500,000 | AJECORP BV 6.500% 14/05/2022 | USD | 7,500,000.00 | 0.28 | 6,400,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037 | USD | 7,760,000.00 | 0.29 |
| 21,671,000 | EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020 | USD | 20,809,577.75 | 0.77 | 2,432,000 | INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020 | USD | 2,541,440.00 | 0.09 |
| 2,835,000 | FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN | USD | 2,207,971.71 | 0.08 | 6,550,000 | PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 | USD | 6,361,687.50 | 0.24 |
| 17,474,000 | INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017 | USD | 17,250,332.80 | 0.64 | 14,856,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042 | USD | 15,049,128.00 | 0.56 |
| 10,022,000 | KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.375% 06/10/2020 | USD | 9,936,311.90 | 0.37 | 11,225,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044 | USD | 12,066,875.00 | 0.45 |
| 5,000,000 | KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042 | USD | 4,576,000.00 | 0.17 | 4,975,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041 | USD | 5,341,906.25 | 0.20 |
| 3,400,000 | LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023 | USD | 2,870,280.00 | 0.11 | 1,210,000 | PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042 | USD | 1,171,038.00 | 0.04 |
| 4,000,000 | LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.356% 07/06/2017 | USD | 4,129,240.00 | 0.15 | 381,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 6.125% 15/03/2019 | USD | 429,223.17 | 0.02 |
| 4,017,000 | MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037 | USD | 5,136,738.75 | 0.19 | | | | 94,015,360.42 | 3.49 |
| 13,980,000 | MARFRIG HOLDING EUROPE BV 6.875% 24/06/2019 | USD | 11,883,000.00 | 0.44 | Węgry | | | | |
| 11,400,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021 | USD | 10,341,510.00 | 0.38 | 10,716,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023 | USD | 11,975,130.00 | 0.44 |
| 12,322,000 | REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019 | USD | 12,301,422.26 | 0.46 | 23,460,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024 | USD | 26,304,525.00 | 0.97 |
| 3,400,000 | VIMPELCOM HOLDINGS BV 5.950% 13/02/2023 | USD | 2,924,000.00 | 0.11 | 22,040,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023 | USD | 25,346,000.00 | 0.94 |
| | | | 111,866,385.17 | 4.15 | 16,800,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021 | USD | 19,477,920.00 | 0.72 |
| Kazachstan | | | | | 6,472,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041 | USD | 9,358,499.06 | 0.35 |
| 8,384,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022 | USD | 7,142,329.60 | 0.26 | | | | 92,462,074.06 | 3.42 |
| 13,984,000 | KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023 | USD | 11,859,271.04 | 0.44 | | | | | |
| 1,945,000 | KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044 | USD | 1,671,385.18 | 0.06 | | | | | |
| 2,986,000 | KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015 | USD | 2,974,056.00 | 0.11 | | | | | |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|-------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Kajmany | | | | | 6,548,000 | PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022 | USD | 6,949,065.00 | 0.26 |
| 3,699,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023 | USD | 4,008,402.86 | 0.15 | 4,919,000 | PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044 | USD | 4,962,041.25 | 0.18 |
| 6,410,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043 | USD | 7,027,571.45 | 0.26 | 7,355,000 | PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046 | USD | 7,465,325.00 | 0.28 |
| 2,500,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020 | USD | 2,491,100.00 | 0.09 | 13,727,000 | PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045 | USD | 15,346,786.00 | 0.57 |
| 9,145,000 | GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023 | USD | 7,795,792.43 | 0.29 | | | | 83,047,012.77 | 3.08 |
| 5,897,317 | INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018 | USD | 5,366,558.21 | 0.20 | Venezuela | | | | |
| 18,127,697 | INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025 | USD | 13,233,218.85 | 0.48 | 29,800,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027 | USD | 9,162,010.00 | 0.34 |
| 1,480,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.250% 05/08/2019 | USD | 1,414,140.00 | 0.05 | 22,800,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 | USD | 7,011,000.00 | 0.26 |
| 8,990,000 | MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020 | USD | 9,345,374.69 | 0.35 | 72,433,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026 | USD | 22,562,879.50 | 0.84 |
| 2,511,251,234 | NEON CAPITAL LTD 06/01/2028 FRN | JPY | 12,564,108.74 | 0.47 | 29,591,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 | USD | 9,581,565.80 | 0.35 |
| 2,486,000 | ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042 | USD | 2,066,487.50 | 0.08 | 20,652,100 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017 | USD | 13,630,386.00 | 0.50 |
| 4,820,920 | ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022 | USD | 3,688,003.80 | 0.14 | 17,235,000 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031 | USD | 7,014,645.00 | 0.26 |
| 7,441,000 | PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025 | USD | 5,626,214.51 | 0.21 | 3,490,100 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023 | USD | 1,247,710.75 | 0.05 |
| 3,696,933 | PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018 | USD | 3,519,887.32 | 0.13 | 26,075,000 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 | USD | 9,569,525.00 | 0.35 |
| 2,510,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.875% 20/01/2040 | USD | 2,280,485.60 | 0.08 | | | | 79,779,722.05 | 2.95 |
| 12,578,294 | SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 | USD | 7,603,578.61 | 0.28 | Rumunia | | | | |
| 2,650,000 | VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019 | USD | 2,672,220.25 | 0.10 | 17,750,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 28/10/2024 EMTN | EUR | 20,564,750.45 | 0.76 |
| | | | 90,703,144.82 | 3.36 | 3,000,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN | EUR | 3,676,946.37 | 0.14 |
| Rosja | | | | | 5,258,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 18/09/2020 EMTN | EUR | 6,606,250.52 | 0.24 |
| 1,309,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028 | USD | 2,016,959.56 | 0.07 | 25,359,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN | EUR | 31,890,123.95 | 1.18 |
| 4,800,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.500% 16/01/2019 | USD | 4,608,000.00 | 0.17 | 8,256,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044 | USD | 10,499,155.20 | 0.39 |
| 23,000,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020 | EUR | 23,775,674.79 | 0.88 | | | | 73,237,226.49 | 2.71 |
| 31,400,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042 | USD | 29,833,768.00 | 1.11 | Kolumbia | | | | |
| 5,200,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.875% 16/09/2043 | USD | 5,050,500.00 | 0.19 | 4,000,000 | BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022 | USD | 4,110,000.00 | 0.15 |
| 19,944,698 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 STEP-UP | USD | 22,884,545.91 | 0.85 | 2,185,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045 | USD | 2,245,087.50 | 0.08 |
| | | | 88,169,448.26 | 3.27 | 26,205,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044 | USD | 29,284,087.50 | 1.09 |
| Chorwacja | | | | | 18,647,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041 | USD | 22,096,695.00 | 0.82 |
| 13,330,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025 | EUR | 13,922,718.33 | 0.52 | 7,050,000 | ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045 | USD | 6,559,672.50 | 0.24 |
| 20,860,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022 | EUR | 23,523,821.80 | 0.87 | | | | 64,295,542.50 | 2.38 |
| 4,000,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023 | USD | 4,245,000.00 | 0.16 | Pakistan | | | | |
| 7,142,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024 | USD | 7,905,336.96 | 0.29 | 2,022,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017 | USD | 2,067,899.40 | 0.08 |
| 23,674,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017 | USD | 25,153,625.00 | 0.93 | 6,505,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 15/04/2019 | USD | 6,686,456.98 | 0.25 |
| 5,881,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020 | USD | 6,520,558.75 | 0.24 | 4,433,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036 | USD | 4,145,741.60 | 0.15 |
| 5,000,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019 | USD | 5,543,750.00 | 0.21 | 47,486,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024 | USD | 50,047,869.70 | 1.85 |
| | | | 86,814,810.84 | 3.22 | | | | 62,947,967.68 | 2.33 |
| Meksyk | | | | | Republika Południowej Afryki | | | | |
| 3,688,000 | CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021 | USD | 3,936,940.00 | 0.15 | 29,655,000 | ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021 | USD | 28,623,006.00 | 1.06 |
| 1,645,000 | ELEMENTIA SAB DE CV 5.500% 15/01/2025 | USD | 1,635,130.00 | 0.06 | | | | | |
| 5,926,628 | FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038 | USD | 6,208,143.02 | 0.23 | | | | | |
| 8,257,000 | MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042 | USD | 8,938,202.50 | 0.33 | | | | | |
| 7,302,000 | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/03/2044 | USD | 7,667,100.00 | 0.28 | | | | | |
| 18,292,000 | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110 | USD | 19,938,280.00 | 0.74 | | | | | |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 12,772,000 | ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023 | USD | 12,710,694.40 | 0.47 | 6,220,000 | QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019 | USD | 3,529,850.00 | 0.13 |
| 14,265,000 | ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025 | USD | 14,371,987.50 | 0.53 | 2,000,000 | RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN | USD | 1,612,000.00 | 0.06 |
| 5,480,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 24/07/2044 | USD | 5,888,808.00 | 0.22 | 2,868,000 | RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018 | USD | 2,633,684.40 | 0.10 |
| | | | 61,594,495.90 | 2.28 | 2,880,000 | RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017 | USD | 2,714,400.00 | 0.10 |
| | | | | | 9,698,000 | SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015 | USD | 9,660,759.68 | 0.36 |
| | | | | | | | | 41,064,502.23 | 1.52 |
| | Wybrzeże Kości Słoniowej | | | | | Dominikana | | | |
| 6,700,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024 | USD | 6,331,500.00 | 0.23 | 4,580,000 | AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019 STEP-UP | USD | 4,408,250.00 | 0.16 |
| 50,673,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP | USD | 48,143,403.84 | 1.78 | 5,620,000 | BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023 | USD | 5,622,304.20 | 0.21 |
| 4,480,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028 | USD | 4,513,600.00 | 0.17 | 4,740,000 | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025 | USD | 4,894,050.00 | 0.18 |
| | | | 58,988,503.84 | 2.18 | 984,000 | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024 | USD | 1,070,100.00 | 0.04 |
| | | | | | 5,925,000 | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045 | USD | 6,221,250.00 | 0.23 |
| | Malezja | | | | 15,175,000 | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044 | USD | 17,109,812.50 | 0.64 |
| 64,500,000 | 1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023 | USD | 58,540,200.00 | 2.17 | | | | 39,325,766.70 | 1.46 |
| | | | 58,540,200.00 | 2.17 | | Panama | | | |
| | Brazylia | | | | 4,956,554 | ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023 | USD | 5,092,859.14 | 0.19 |
| 15,100,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045 | USD | 13,967,500.00 | 0.52 | 7,000,000 | PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022 | USD | 7,782,670.00 | 0.29 |
| 15,262,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041 | USD | 15,529,085.00 | 0.58 | 10,687,000 | PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053 | USD | 10,312,955.00 | 0.38 |
| 19,011,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034 | USD | 24,619,245.00 | 0.90 | 820,000 | PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.200% 30/01/2020 | USD | 912,250.00 | 0.03 |
| | | | 54,115,830.00 | 2.00 | 3,432,000 | PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036 | USD | 4,495,920.00 | 0.17 |
| | | | | | 4,947,000 | PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034 | USD | 7,024,740.00 | 0.26 |
| | Filipiny | | | | 1,025,000 | PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029 | USD | 1,568,250.00 | 0.06 |
| 34,773,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040 | USD | 36,902,846.25 | 1.37 | 1,425,000 | PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023 | USD | 1,951,238.25 | 0.07 |
| 8,650,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037 | USD | 10,607,062.50 | 0.39 | | | | 39,140,882.39 | 1.45 |
| 2,450,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034 | USD | 3,439,187.50 | 0.13 | | Stany Zjednoczone | | | |
| 2,440,000 | SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP | USD | 2,549,629.20 | 0.09 | 12,866,357 | BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023 | USD | 12,781,052.68 | 0.47 |
| | | | 53,498,725.45 | 1.98 | 3,658,000 | CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022 | USD | 4,151,830.00 | 0.15 |
| | | | | | 18,617,000 | PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035 | USD | 21,316,465.00 | 0.80 |
| | | | | | | | | 38,249,347.68 | 1.42 |
| | Ekwador | | | | | Kostaryka | | | |
| 46,475,000 | ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024 | USD | 41,014,187.50 | 1.51 | 4,513,000 | BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018 | USD | 4,612,286.00 | 0.17 |
| 3,080,000 | ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015 | USD | 3,118,500.00 | 0.12 | 11,394,000 | BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023 | USD | 11,593,395.00 | 0.43 |
| | | | 44,132,687.50 | 1.63 | 4,535,000 | COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043 | USD | 3,939,781.25 | 0.15 |
| | | | | | 5,595,000 | COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044 | USD | 5,692,912.50 | 0.21 |
| | Urugwaj | | | | 5,605,000 | COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045 | USD | 5,773,318.15 | 0.21 |
| 3,077,834 | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024 | USD | 3,339,449.89 | 0.12 | 7,459,000 | INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043 | USD | 6,293,531.25 | 0.23 |
| 37,930,000 | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050 | USD | 39,447,200.00 | 1.46 | | | | 37,905,224.15 | 1.40 |
| | | | 42,786,649.89 | 1.58 | | Ukraina | | | |
| | Luksemburg | | | | 20,813,000 | FINANCING OF INFRASTRUCTURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017 | USD | 8,054,672.63 | 0.30 |
| 1,737,000 | GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022 | USD | 1,389,600.00 | 0.05 | 7,900,000 | UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 17/04/2023 | USD | 3,280,080.00 | 0.12 |
| 5,463,000 | GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023 | USD | 4,711,837.50 | 0.17 | 5,583,000 | UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.800% 28/11/2022 | USD | 2,188,312.68 | 0.08 |
| 3,532,000 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034 | USD | 3,776,414.40 | 0.14 | | | | | |
| 6,735,000 | MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.000% 15/03/2025 | USD | 6,726,581.25 | 0.25 | | | | | |
| 4,375,000 | MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023 | USD | 4,309,375.00 | 0.16 | | | | | |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|--------------------------------------|--------------------------|--------|-----------------------------|----------|
| 49,283,000 | UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017 | USD | 19,520,996.30 | 0.72 | | | | | |
| | | | 33,044,061.61 | 1.22 | | | | | |
| | Peru | | | | | | | | |
| 6,817,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050 | USD | 8,333,782.50 | 0.31 | | | | | |
| 12,854,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033 | USD | 20,421,792.50 | 0.75 | | | | | |
| 4,165,000 | UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021 | USD | 4,210,815.00 | 0.16 | | | | | |
| | | | 32,966,390.00 | 1.22 | | | | | |
| | Montenegro | | | | | | | | |
| 4,815,000 | MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020 | EUR | 5,095,136.56 | 0.19 | | | | | |
| 23,500,000 | MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019 | EUR | 26,728,100.77 | 0.99 | | | | | |
| | | | 31,823,237.33 | 1.18 | | | | | |
| | Sri Lanka | | | | | | | | |
| 13,824,000 | NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018 | USD | 14,981,068.80 | 0.56 | | | | | |
| 935,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019 | USD | 933,831.25 | 0.03 | | | | | |
| 4,600,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022 | USD | 4,660,950.00 | 0.17 | | | | | |
| 4,547,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019 | USD | 4,659,674.66 | 0.17 | | | | | |
| 3,900,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020 | USD | 4,026,750.00 | 0.15 | | | | | |
| 1,250,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021 | USD | 1,292,187.50 | 0.05 | | | | | |
| | | | 30,554,462.21 | 1.13 | | | | | |
| | Ghana | | | | | | | | |
| 7,000,000 | REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023 | USD | 6,636,840.00 | 0.25 | | | | | |
| 24,215,000 | REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026 | USD | 22,988,025.95 | 0.85 | | | | | |
| | | | 29,624,865.95 | 1.10 | | | | | |
| | Zambia | | | | | | | | |
| 3,300,000 | ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022 | USD | 3,012,075.00 | 0.11 | | | | | |
| 24,225,000 | ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024 | USD | 25,678,500.00 | 0.95 | | | | | |
| | | | 28,690,575.00 | 1.06 | | | | | |
| | Azerbejdżan | | | | | | | | |
| 21,997,000 | STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN | USD | 20,212,427.38 | 0.74 | | | | | |
| 4,765,000 | STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030 | USD | 4,735,218.75 | 0.18 | | | | | |
| | | | 24,947,646.13 | 0.92 | | | | | |
| | Bermudy | | | | | | | | |
| 8,268,000 | BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023 | USD | 8,375,980.08 | 0.31 | | | | | |
| 14,336,000 | BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024 | USD | 15,070,720.00 | 0.56 | | | | | |
| 1,300,000 | BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.603% 20/07/2020 | USD | 1,436,500.00 | 0.05 | | | | | |
| | | | 24,883,200.08 | 0.92 | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | Macedonia | | | |
| 21,625,000 | FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021 | EUR | 23,668,503.70 | 0.88 | | | | | |
| | | | 23,668,503.70 | 0.88 | | | | | |
| | | | | | | Irlandia | | | |
| 7,408,000 | SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018 | USD | 6,664,384.96 | 0.25 | | | | | |
| 4,200,000 | VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017 | USD | 4,017,300.00 | 0.15 | | | | | |
| 5,139,000 | VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023 | USD | 4,188,285.00 | 0.16 | | | | | |
| 9,223,000 | VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020 | USD | 8,439,045.00 | 0.30 | | | | | |
| | | | 23,309,014.96 | 0.86 | | | | | |
| | | | | | | Serbia | | | |
| 9,602,000 | REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017 | USD | 9,955,833.70 | 0.37 | | | | | |
| 11,604,000 | REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018 | USD | 12,300,240.00 | 0.45 | | | | | |
| | | | 22,256,073.70 | 0.82 | | | | | |
| | | | | | | Salwador | | | |
| 413,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025 | USD | 404,223.75 | 0.01 | | | | | |
| 15,075,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027 | USD | 15,075,000.00 | 0.57 | | | | | |
| 3,750,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041 | USD | 3,871,875.00 | 0.14 | | | | | |
| 100,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035 | USD | 104,750.00 | 0.00 | | | | | |
| | | | 19,455,848.75 | 0.72 | | | | | |
| | | | | | | Trynidad i Tobago | | | |
| 14,769,375 | PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022 | USD | 15,315,841.88 | 0.57 | | | | | |
| 1,333,000 | REPUBLIC OF TRINIDAD & TOBAGO 4.375% 16/01/2024 | USD | 1,422,977.50 | 0.05 | | | | | |
| | | | 16,738,819.38 | 0.62 | | | | | |
| | | | | | | Paragwaj | | | |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 4.625% 25/01/2023 | USD | 2,060,000.00 | 0.08 | | | | | |
| 6,390,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044 | USD | 7,013,025.00 | 0.26 | | | | | |
| 6,000,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044 | USD | 6,585,000.00 | 0.24 | | | | | |
| | | | 15,658,025.00 | 0.58 | | | | | |
| | | | | | | Gruzja | | | |
| 10,958,000 | GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021 | USD | 12,135,985.00 | 0.45 | | | | | |
| 3,150,000 | GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022 | USD | 3,373,650.00 | 0.12 | | | | | |
| | | | 15,509,635.00 | 0.57 | | | | | |
| | | | | | | Kenia | | | |
| 14,625,000 | KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024 | USD | 15,272,156.25 | 0.57 | | | | | |
| | | | 15,272,156.25 | 0.57 | | | | | |
| | | | | | | Bułgaria | | | |
| 4,865,000 | BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26/03/2027 | EUR | 5,217,747.19 | 0.19 | | | | | |
| 7,280,000 | BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 26/03/2035 | EUR | 7,730,212.02 | 0.29 | | | | | |
| | | | 12,947,959.21 | 0.48 | | | | | |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Jamajka | | | | | Tunezja | | | | |
| 11,160,000 | JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 09/07/2025 | USD | 12,373,650.00 | 0.46 | 7,540,000 | BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 5.750% 30/01/2025 | USD | 7,605,975.00 | 0.28 |
| | | | 12,373,650.00 | 0.46 | | | | 7,605,975.00 | 0.28 |
| Armenia | | | | | Gabon | | | | |
| 2,551,000 | REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020 | USD | 2,487,225.00 | 0.09 | 7,967,000 | GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024 | USD | 7,469,062.50 | 0.28 |
| 9,655,000 | REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025 | USD | 9,389,101.30 | 0.35 | | | | 7,469,062.50 | 0.28 |
| | | | 11,876,326.30 | 0.44 | | | | | |
| Kanada | | | | | Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 4,900,000 | PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.125% 28/03/2023 | USD | 2,854,250.00 | 0.11 | 2,455,000 | AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.750% 29/07/2019 EMTN | USD | 2,464,402.65 | 0.09 |
| 4,812,000 | PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019 | USD | 3,175,920.00 | 0.12 | 4,882,000 | EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020 | USD | 4,613,490.00 | 0.17 |
| 2,190,000 | PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.625% 19/01/2025 | USD | 1,288,158.00 | 0.05 | | | | 7,077,892.65 | 0.26 |
| 6,623,000 | PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021 | USD | 4,402,308.10 | 0.15 | | | | | |
| | | | 11,720,636.10 | 0.43 | | | | | |
| Rwanda | | | | | Etiopia | | | | |
| 11,379,000 | RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023 | USD | 11,407,447.50 | 0.42 | 6,630,000 | FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024 | USD | 6,439,387.50 | 0.24 |
| | | | 11,407,447.50 | 0.42 | | | | 6,439,387.50 | 0.24 |
| Mongolia | | | | | Wyspa Man | | | | |
| 6,950,000 | DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 | USD | 6,515,625.00 | 0.24 | 5,400,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020 | USD | 5,803,650.00 | 0.21 |
| 5,206,000 | MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022 | USD | 4,373,040.00 | 0.16 | | | | 5,803,650.00 | 0.21 |
| | | | 10,888,665.00 | 0.40 | | | | | |
| Singapur | | | | | Nigeria | | | | |
| 2,485,000 | ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024 | USD | 2,573,443.64 | 0.10 | 5,560,000 | NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023 | USD | 5,582,240.00 | 0.21 |
| 6,100,000 | BOC AVIATION PTE LTD 3.000% 30/03/2020 | USD | 6,088,928.50 | 0.22 | | | | 5,582,240.00 | 0.21 |
| 2,110,000 | MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019 | USD | 2,162,750.00 | 0.08 | | | | | |
| | | | 10,825,122.14 | 0.40 | | | | | |
| Wyspy Dziewicze | | | | | Chile | | | | |
| 500,000 | BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018 | USD | 492,188.00 | 0.02 | 1,556,000 | CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042 | USD | 1,485,122.64 | 0.06 |
| 5,000,000 | DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP | USD | 5,109,000.00 | 0.19 | 4,135,000 | EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029 | USD | 4,089,515.00 | 0.15 |
| 3,340,000 | TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019 | USD | 3,031,701.30 | 0.11 | | | | 5,574,637.64 | 0.21 |
| | | | 8,632,889.30 | 0.32 | | | | | |
| Maroko | | | | | Honduras | | | | |
| 7,290,000 | MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024 | EUR | 8,426,456.25 | 0.31 | 1,500,000 | HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024 | USD | 1,593,750.00 | 0.06 |
| | | | 8,426,456.25 | 0.31 | 3,302,000 | REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020 | USD | 3,661,092.50 | 0.13 |
| | | | | | | | | 5,254,842.50 | 0.19 |
| Hongkong | | | | | Wielka Brytania | | | | |
| 5,145,000 | CRCC YUPENG LTD FRN PERP | USD | 5,263,849.50 | 0.19 | 2,844,000 | UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.375% 27/04/2015 | USD | 1,422,000.00 | 0.05 |
| 406,000 | SINOCHEM GLOBAL CAPITAL CO LTD FRN PERP | USD | 419,195.00 | 0.02 | 3,800,000 | VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021 | USD | 3,448,500.00 | 0.13 |
| 2,480,000 | YANCOAL INTERNATIONAL TRADING CO LTD FRN PERP | USD | 2,529,600.00 | 0.09 | | | | 4,870,500.00 | 0.18 |
| | | | 8,212,644.50 | 0.30 | | | | | |
| Bośnia | | | | | Austria | | | | |
| 17,426,500 | BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN | DEM | 8,086,117.61 | 0.30 | 2,289,000 | JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020 | USD | 2,420,617.50 | 0.09 |
| | | | 8,086,117.61 | 0.30 | | | | 2,420,617.50 | 0.09 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 2,415,465.00 | 0.09 |
| | | | | | | | | 2,415,465.00 | 0.09 |
| | | | | | | | | 2,390,223,714.66 | 88.52 |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Filipiny | | | | |
| 21,749,000 | POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028 | USD | 33,928,440.00 | 1.26 |
| | | | 33,928,440.00 | 1.26 |
| Kajmany | | | | |
| 28,354,000 | BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028 | USD | 27,078,070.00 | 1.00 |
| | | | 27,078,070.00 | 1.00 |
| | | | 61,006,510.00 | 2.26 |
| Kredyt | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 14,109,419 | REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028 | USD | 9,609,925.07 | 0.36 |
| | | | 9,609,925.07 | 0.36 |
| | | | 9,609,925.07 | 0.36 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 22,057 | ING L RENTA FUND - FRONTIER MARKETS DEBT HARD CURRENCY | USD | 122,340,351.51 | 4.53 |
| | | | 122,340,351.51 | 4.53 |
| | | | 122,340,351.51 | 4.53 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 2,583,180,501.24 | 95.67 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|------------------|-----|------------|----------------|----------------|
| 286,177,283.08 | USD | 256,456,705.00 | EUR | 02/04/2015 | 286,177,283.08 | 10,742,871.70 |
| 52,537,219.00 | USD | 48,130,447.63 | EUR | 08/04/2015 | 52,537,219.00 | 841,193.07 |
| 12,211,405.31 | CHF | 12,271,703.73 | USD | 08/04/2015 | 12,271,703.73 | 302,971.37 |
| 14,051,235.42 | USD | 1,675,000,000.00 | JPY | 03/06/2015 | 14,051,235.42 | 72,328.98 |
| 1,878,940.58 | USD | 2,436,885.66 | AUD | 08/04/2015 | 1,878,940.58 | 17,961.08 |
| 525,969.97 | USD | 1,991,546.21 | PLN | 08/04/2015 | 525,969.97 | 813.21 |
| 28,470.96 | USD | 27,397.72 | CHF | 08/04/2015 | 28,470.96 | 258.20 |
| 228,772.82 | USD | 2,772,825.83 | ZAR | 08/04/2015 | 228,772.82 | 148.24 |
| 247,613,703.00 | USD | 230,500,000.00 | EUR | 06/05/2015 | 247,613,703.00 | (58,926.43) |
| 14,670,643.91 | PLN | 3,941,421.73 | USD | 08/04/2015 | 3,941,421.73 | (72,875.87) |
| 55,869,699.03 | ZAR | 4,723,232.48 | USD | 08/04/2015 | 4,723,232.48 | (116,673.33) |
| 256,000,000.00 | EUR | 275,171,644.10 | USD | 02/04/2015 | 275,171,644.10 | (227,733.73) |
| 98,601,232.54 | AUD | 76,578,833.84 | USD | 08/04/2015 | 76,578,833.84 | (1,279,908.06) |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | |
|------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-----------------|
| 1,416,617,997.01 | EUR | 08/04/2015 | 1,585,188,353.11 | USD | (63,625,095.05) |
| | | | 2,560,916,783.82 | (53,402,666.62) | |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|---------|------------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| (35) | EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015 | EUR | 6,621,854.34 | (42,977.88) |
| (1,015) | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 141,092,936.08 | (205,713.96) |
| (443) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 75,535,149.67 | (958,849.48) |
| (7) | JAPAN 10Y BOND (OSE) 11/06/2015 | JPY | 8,593,204.09 | 4,669.59 |
| (71) | US LONG BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 11,635,125.00 | (146,536.96) |
| (135) | US ULTRA BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 22,933,125.00 | (232,656.25) |
| (796) | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 54,398,437.50 | (557,468.74) |
| (33) | US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 7,232,156.25 | (18,796.87) |
| (146) | US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 17,550,796.95 | (119,765.69) |
| | | | 345,592,784.88 | (2,278,096.24) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (55,680,762.86)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 2,583,180,501.24 | 95.67 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (55,680,762.86) | (2.06) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 93,996,199.35 | 3.48 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 78,620,765.31 | 2.91 |
| Aktywa netto ogółem | 2,700,116,703.04 | 100.00 |

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|------------|--------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 297,698,953.27 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 388,861,694.25 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 6,697 |
| | 30/09/2013 USD | 529,825,181.26 | | | 30/09/2014 | 11,236 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2013 | 16,089 | |
| | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 5,232.38 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 8,862 |
| | | 30/09/2014 USD | 5,799.14 | | 30/09/2014 | 3,867 |
| | 30/09/2013 USD | 5,926.65 | | 30/09/2013 | 17,982 | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,089.53 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 916 | |
| | 30/09/2014 EUR | 6,026.89 | | 30/09/2014 | 3,700 | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,869.85 | | 30/09/2013 | 2,006 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 19,170.63 | Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,265 | |
| | 30/09/2014 PLN | 21,109.98 | | 30/09/2014 | 577 | |
| | 30/09/2013 PLN | 21,148.39 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 266.15 | Capitalisation P (CAD) | 31/03/2015 | 1,462 | |
| | 30/09/2014 EUR | 263.05 | | 30/09/2014 | 1,718 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 4,198 | |
| Capitalisation P (CAD) | 31/03/2015 CAD | 267.29 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 2,092 | |
| | 30/09/2014 CAD | 262.01 | | 30/09/2014 | 2,362 | |
| | 30/09/2013 CAD | 247.44 | | 30/09/2013 | 3,344 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 261.77 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 5,712 | |
| | 30/09/2014 USD | 290.81 | | 30/09/2014 | 6,874 | |
| | 30/09/2013 USD | 298.57 | | 30/09/2013 | 5,551 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 263.86 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 89,915 | |
| | 30/09/2014 EUR | 261.93 | | 30/09/2014 | 117,084 | |
| | 30/09/2013 EUR | 256.24 | | 30/09/2013 | 760,929 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 205.37 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 20,786 | |
| | 30/09/2014 USD | 228.72 | | 30/09/2014 | 30,272 | |
| | 30/09/2013 USD | 235.99 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | 4,532.78 | Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 14,496 | |
| | 30/09/2014 USD | 5,003.53 | | 30/09/2014 | 12,594 | |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | 12,580 | |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,019.72 | Distribution I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 1,320 | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,045.90 | | 30/09/2014 | 1,320 | |
| | 30/09/2013 EUR | 4,998.45 | | 30/09/2013 | 1,320 | |
| Distribution I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 16,014.81 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1,022 | |
| | 30/09/2014 PLN | 18,704.37 | | 30/09/2014 | 1,161 | |
| | 30/09/2013 PLN | 18,908.42 | | 30/09/2013 | 1,404 | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 802.82 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 USD | 940.17 | Distribution I (EUR) | 15/12/2014 EUR | 299.80 | |
| | 30/09/2013 USD | 989.82 | Distribution I (EUR) | 16/12/2013 EUR | 181.90 | |
| | | | Distribution I (EUR) | 23/04/2013 EUR | 299.75 | |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Dywidenda

| | | |
|-----------------------------|----------------|--------|
| Distribution I Hedged (PLN) | 15/12/2014 PLN | 983.25 |
| Distribution I Hedged (PLN) | 16/12/2013 PLN | 163.15 |
| Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 45.05 |
| Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 24.30 |
| Distribution P (USD) | 23/04/2013 USD | 51.50 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.86% |
| Capitalisation P (CAD) | 31/03/2015 | 1.35% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.35% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.36% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.84% |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 0.08% |
| Distribution I (EUR) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Distribution I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.35% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 29.58% |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 281,706,542.23 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 5,827,042.52 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 275,879,499.71 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 9,193,478.82 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,120,939.27 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 11,739,244.71 |
| Aktywa ogółem | | 303,760,205.03 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (4,109,218.73) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,952,033.03) |
| Swapy procentowe | | (582,199.49) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (1,252,233.00) |
| Kontrakty terminowe futures | | (117,600.54) |
| Zobowiązania ogółem | | (6,061,251.76) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 297,698,953.27 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | | | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | | | | | |
| Meksyk | | | | | | | | | |
| 47,500,200 | MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024 | MXN | 4,049,330.27 | 1.36 | 3,401,800 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 27/03/2019 | TRY | 1,400,548.51 | 0.47 |
| 15,881,600 | MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036 | MXN | 1,472,310.87 | 0.49 | 5,810,743 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020 | TRY | 2,440,444.92 | 0.82 |
| 15,905,200 | MEXICAN BONOS 4.750% 14/06/2018 | MXN | 1,044,586.15 | 0.35 | 10,530,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018 | TRY | 3,850,658.58 | 1.30 |
| 20,720,300 | MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017 | MXN | 1,386,648.71 | 0.47 | 11,406,619 | TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023 | TRY | 4,085,559.66 | 1.38 |
| 13,716,700 | MEXICAN BONOS 6.500% 09/06/2022 | MXN | 941,175.82 | 0.32 | 6,691,762 | TURKEY GOVERNMENT BOND 8.300% 20/06/2018 | TRY | 2,574,646.73 | 0.86 |
| 8,039,100 | MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021 | MXN | 988,203.03 | 0.33 | 8,054,684 | TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022 | TRY | 3,130,050.51 | 1.05 |
| 57,660,800 | MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027 | MXN | 4,200,463.95 | 1.41 | 5,391,875 | TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023 | TRY | 2,137,853.00 | 0.72 |
| 28,300,000 | MEXICAN BONOS 7.750% 14/12/2017 | MXN | 2,007,596.99 | 0.67 | 5,751,730 | TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 08/03/2017 | TRY | 2,246,752.22 | 0.75 |
| 8,039,100 | MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034 | MXN | 606,638.66 | 0.20 | 2,300,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024 | TRY | 923,897.55 | 0.31 |
| 46,317,800 | MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031 | MXN | 3,456,119.51 | 1.16 | 4,517,982 | TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022 | TRY | 1,844,429.39 | 0.62 |
| 19,857,200 | MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020 | MXN | 1,457,942.17 | 0.49 | | | | 26,761,669.49 | 8.99 |
| 24,748,200 | MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018 | MXN | 1,817,309.10 | 0.61 | Polska | | | | |
| 49,170,500 | MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038 | MXN | 4,019,475.55 | 1.35 | 7,117,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018 | PLN | 1,920,078.94 | 0.64 |
| 109,540,000 | PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026 | MXN | 6,861,848.62 | 2.31 | 9,518,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019 | PLN | 2,652,438.03 | 0.89 |
| | | | 34,309,649.40 | 11.52 | 6,152,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025 | PLN | 1,761,793.91 | 0.59 |
| Republika Południowej Afryki | | | | | | | | | |
| 112,249,082 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026 | ZAR | 11,169,090.54 | 3.75 | 8,298,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 3.750% 25/04/2018 | PLN | 2,318,800.21 | 0.78 |
| 37,648,923 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036 | ZAR | 2,472,795.87 | 0.83 | 10,118,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023 | PLN | 3,043,806.09 | 1.02 |
| 26,786,247 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041 | ZAR | 1,777,680.49 | 0.60 | 6,489,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/04/2017 | PLN | 1,819,624.11 | 0.61 |
| 26,307,975 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.750% 31/03/2021 | ZAR | 2,105,723.65 | 0.71 | 10,299,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/10/2016 | PLN | 2,848,081.63 | 0.96 |
| 38,908,351 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031 | ZAR | 2,866,686.06 | 0.96 | 7,977,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017 | PLN | 2,292,006.80 | 0.77 |
| 39,227,238 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023 | ZAR | 3,268,329.46 | 1.10 | 10,600,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020 | PLN | 3,272,678.36 | 1.10 |
| 32,224,337 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018 | ZAR | 2,739,815.33 | 0.92 | 2,300,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019 | PLN | 702,405.38 | 0.24 |
| 12,570,962 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030 | ZAR | 1,022,899.94 | 0.34 | 7,012,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022 | PLN | 2,307,681.29 | 0.78 |
| 23,662,479 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 15/09/2017 | ZAR | 2,013,202.64 | 0.68 | 5,144,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021 | PLN | 1,663,337.47 | 0.56 |
| 13,000,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032 | ZAR | 1,055,270.07 | 0.35 | | | | 26,602,732.22 | 8.94 |
| 15,500,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037 | ZAR | 1,290,915.09 | 0.43 | Indonezja | | | | |
| 21,759,300 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048 | ZAR | 1,864,479.96 | 0.63 | 10,584,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030 | IDR | 1,013,028.44 | 0.34 |
| | | | 33,646,889.10 | 11.30 | 7,887,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020 | IDR | 704,250.29 | 0.24 |
| Brazylia | | | | | | | | | |
| 3,382,000 | BANCO SAFRA SA/CAYMAN ISLANDS 10.875% 03/04/2017 | BRL | 1,021,128.88 | 0.34 | 6,407,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021 | IDR | 621,589.25 | 0.21 |
| 4,538,000 | BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016* | BRL | 1,673,583.62 | 0.56 | 49,498,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033 | IDR | 3,359,806.88 | 1.13 |
| 11,000,000 | BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2018* | BRL | 2,448,022.28 | 0.82 | 48,246,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019 | IDR | 3,774,811.32 | 1.26 |
| 10,436,000 | BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2018* | BRL | 2,185,385.45 | 0.73 | 6,965,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021 | IDR | 555,761.72 | 0.19 |
| 36,955,000 | BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017* | BRL | 11,269,326.71 | 3.80 | 77,975,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024 | IDR | 6,330,436.90 | 2.12 |
| 2,879,000 | BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019* | BRL | 844,457.42 | 0.28 | 34,948,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034 | IDR | 2,835,933.31 | 0.95 |
| 11,018,000 | BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021* | BRL | 3,133,523.20 | 1.05 | 36,805,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029 | IDR | 3,155,518.55 | 1.06 |
| 16,513,000 | BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023* | BRL | 4,580,080.32 | 1.54 | 26,329,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031 | IDR | 2,341,941.90 | 0.79 |
| 7,780,000 | BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025* | BRL | 2,112,997.47 | 0.71 | | | | 24,693,078.56 | 8.29 |
| | | | 29,268,505.35 | 9.83 | Kolumbia | | | | |
| Turcja | | | | | | | | | |
| 4,887,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024 | TRY | 2,126,828.42 | 0.71 | 310,000,000 | BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028 | COP | 147,378.96 | 0.05 |
| | | | | | 1,538,000,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021 | COP | 661,321.20 | 0.22 |
| | | | | | 2,086,000,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027 | COP | 1,038,906.65 | 0.35 |
| | | | | | 15,585,200,000 | COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024 | COP | 7,206,164.27 | 2.42 |
| | | | | | 5,238,300,000 | COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020 | COP | 2,459,388.13 | 0.83 |
| | | | | | 4,910,400,000 | COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018 | COP | 1,858,045.95 | 0.62 |
| | | | | | 5,736,200,000 | COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028 | COP | 1,921,362.30 | 0.65 |

* 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)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| 5,291,400,000 | COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022 | COP | 2,080,402.35 | 0.70 |
| 5,930,100,000 | COLOMBIAN TES 7.000% 11/09/2019 | COP | 2,390,930.21 | 0.80 |
| | | | 19,763,900.02 | 6.64 |
| Tajlandia | | | | |
| 72,695,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027 | THB | 2,385,309.71 | 0.80 |
| 159,131,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023 | THB | 5,257,328.31 | 1.77 |
| 90,075,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021 | THB | 2,969,513.10 | 1.00 |
| 29,841,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032 | THB | 951,714.23 | 0.32 |
| 95,439,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019 | THB | 3,130,850.88 | 1.05 |
| | | | 14,694,716.23 | 4.94 |
| Rosja | | | | |
| 70,996,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019 | RUB | 997,875.04 | 0.34 |
| 75,985,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023 | RUB | 986,949.75 | 0.33 |
| 72,008,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 25/01/2023 | RUB | 941,487.51 | 0.32 |
| 86,403,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028 | RUB | 1,036,795.87 | 0.35 |
| 233,978,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 14/06/2017 | RUB | 3,673,060.83 | 1.23 |
| 124,523,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 15/03/2018 | RUB | 1,906,600.95 | 0.64 |
| 86,002,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 27/02/2019 | RUB | 1,278,328.63 | 0.43 |
| 72,008,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021 | RUB | 1,007,763.28 | 0.34 |
| 89,314,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022 | RUB | 1,219,232.96 | 0.41 |
| 76,317,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027 | RUB | 1,020,146.47 | 0.34 |
| | | | 14,068,241.29 | 4.73 |
| Węgry | | | | |
| 274,570,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018 | HUF | 1,094,729.93 | 0.37 |
| 661,430,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025 | HUF | 2,805,729.75 | 0.94 |
| 374,400,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023 | HUF | 1,616,870.81 | 0.54 |
| 904,640,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019 | HUF | 3,760,288.36 | 1.27 |
| 610,440,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017 | HUF | 2,388,760.44 | 0.80 |
| 548,860,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017 | HUF | 2,215,178.05 | 0.74 |
| | | | 13,881,557.34 | 4.66 |
| Rumunia | | | | |
| 1,465,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025 | RON | 401,072.31 | 0.13 |
| 5,720,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018 | RON | 1,555,141.09 | 0.52 |
| 1,240,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020 | RON | 346,648.50 | 0.12 |
| 6,310,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023 | RON | 1,828,895.95 | 0.62 |
| 4,260,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017 | RON | 1,127,012.07 | 0.38 |
| 4,180,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021 | RON | 1,200,581.71 | 0.40 |
| | | | 6,459,351.63 | 2.17 |
| Malezja | | | | |
| 2,462,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027 | MYR | 655,721.64 | 0.22 |
| 3,856,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019 | MYR | 1,073,274.68 | 0.36 |
| | | | 1,728,996.32 | 0.58 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,511,381 | CITIGROUP INC ZCP 26/04/2015 EMTN* | USD | 1,426,668.09 | 0.48 |
| | | | 1,426,668.09 | 0.48 |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Filipiny | | | | |
| 16,655,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037 | PHP | 452,233.55 | 0.15 |
| 10,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036 | PHP | 257,829.98 | 0.09 |
| | | | 710,063.53 | 0.24 |
| | | | 248,016,018.57 | 83.31 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Malezja | | | | |
| 5,111,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.172% 15/07/2016 | MYR | 1,378,605.14 | 0.46 |
| 13,763,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018 | MYR | 3,699,179.27 | 1.25 |
| 1,045,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/09/2022 | MYR | 274,597.56 | 0.09 |
| 3,244,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.480% 15/03/2023 | MYR | 852,794.91 | 0.29 |
| 2,279,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.654% 31/10/2019 | MYR | 617,170.55 | 0.21 |
| 2,170,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.844% 15/04/2033 | MYR | 554,445.40 | 0.19 |
| 3,393,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.889% 31/07/2020 | MYR | 924,156.64 | 0.31 |
| 9,942,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021 | MYR | 2,743,259.14 | 0.92 |
| 11,474,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024 | MYR | 3,156,714.73 | 1.06 |
| 6,198,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026 | MYR | 1,733,687.79 | 0.58 |
| 4,187,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030 | MYR | 1,173,623.96 | 0.39 |
| | | | 17,108,235.09 | 5.75 |
| Peru | | | | |
| 2,834,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024 | PEN | 911,114.77 | 0.31 |
| 3,048,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.840% 12/08/2020 | PEN | 1,121,911.89 | 0.38 |
| 9,301,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026 | PEN | 3,548,008.06 | 1.18 |
| | | | 5,581,034.72 | 1.87 |
| Nigeria | | | | |
| 112,200,000 | NIGERIA GOVERNMENT BOND 14.200% 14/03/2024 | NGN | 542,088.62 | 0.18 |
| 548,410,000 | NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017 | NGN | 2,758,443.06 | 0.93 |
| 283,300,000 | NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.390% 27/01/2022 | NGN | 1,561,024.97 | 0.52 |
| | | | 4,861,556.65 | 1.63 |
| Tajlandia | | | | |
| 9,200,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025 | THB | 312,654.68 | 0.11 |
| | | | 312,654.68 | 0.11 |
| | | | 27,863,481.14 | 9.36 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 23,666 | ING L RENTA FUND - ASIAN DEBT LOCAL BOND | USD | 5,827,042.52 | 1.96 |
| | | | 5,827,042.52 | 1.96 |
| | | | 5,827,042.52 | 1.96 |

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | | |
|---|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|------------------------|------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | | | | |
| | | | 281,706,542.23 | 94.63 | | |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015 | | | | | | |
| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD | |
| Swapy procentowe | | | | | | |
| 3.140 | Floating | 17/11/2024 | HUF | 1,734,000,000.00 | 260,091.29 | |
| 2.120 | Floating | 17/11/2016 | HUF | 9,522,000,000.00 | 195,804.88 | |
| 12.450 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 3,450,000.00 | (14,674.62) | |
| 12.260 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 10,100,000.00 | (55,698.62) | |
| 11.645 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 13,740,000.00 | (116,488.60) | |
| 11.650 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 23,000,000.00 | (194,102.55) | |
| 12.470 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 48,000,000.00 | (224,036.60) | |
| Floating | 2.430 | 17/11/2019 | HUF | 6,629,000,000.00 | (433,094.67) | |
| | | | | | (582,199.49) | |
| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub strata w USD | | |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 9,860,259.86 | USD | 28,683,759.00 | BRL | 02/04/2015 | 9,860,259.86 | 885,647.36 |
| 6,774,589.68 | USD | 79,490,000.00 | ZAR | 04/05/2015 | 6,774,589.68 | 250,317.23 |
| 98,000,000.00 | RUB | 1,497,914.03 | USD | 13/04/2015 | 1,497,914.03 | 179,794.02 |
| 3,291,564.93 | USD | 2,930,000.00 | EUR | 04/05/2015 | 3,291,564.93 | 143,359.68 |
| 10,134,384.04 | USD | 152,630,000.00 | MXN | 04/05/2015 | 10,134,384.04 | 136,938.58 |
| 7,164,039.51 | USD | 9,730,000.00 | SGD | 04/05/2015 | 7,164,039.51 | 76,516.24 |
| 1,165,105.95 | USD | 4,630,000.00 | RON | 04/05/2015 | 1,165,105.95 | 39,556.92 |
| 5,987,537.25 | USD | 22,100,000.00 | MYR | 05/05/2015 | 5,987,537.25 | 38,881.42 |
| 130,000,000.00 | THB | 3,956,184.42 | USD | 11/06/2015 | 3,956,184.42 | 27,126.49 |
| 65,200,000.00 | MXN | 4,247,661.45 | USD | 04/05/2015 | 4,247,661.45 | 23,015.64 |
| 5,384,245.36 | USD | 4,992,772.68 | EUR | 08/04/2015 | 5,384,245.36 | 21,600.33 |
| 18,200,000,000.00 | IDR | 1,360,750.70 | USD | 04/05/2015 | 1,360,750.70 | 20,915.65 |
| 15,850,000.00 | PLN | 4,159,096.51 | USD | 05/05/2015 | 4,159,096.51 | 16,329.33 |
| 1,012,592.81 | USD | 1,370,000.00 | SGD | 02/04/2015 | 1,012,592.81 | 13,832.15 |
| 1,215,190.85 | USD | 3,750,000.00 | PEN | 15/04/2015 | 1,215,190.85 | 8,047.27 |
| 1,073,816.50 | USD | 297,720,000.00 | HUF | 20/04/2015 | 1,073,816.50 | 7,813.78 |
| 2,828,734.36 | USD | 10,710,000.00 | PLN | 05/05/2015 | 2,828,734.36 | 7,358.29 |
| 240,000,000.00 | CLP | 379,176.87 | USD | 05/05/2015 | 379,176.87 | 4,707.04 |
| 32,860,000.00 | ZAR | 2,692,366.68 | USD | 04/05/2015 | 2,692,366.68 | 4,671.84 |
| 1,587,146.68 | USD | 5,900,000.00 | MYR | 16/06/2015 | 1,587,146.68 | 4,475.59 |
| 9,000,000,000.00 | IDR | 671,211.01 | USD | 24/06/2015 | 671,211.01 | 3,685.22 |
| 1,117,129.84 | USD | 2,900,000,000.00 | COP | 20/04/2015 | 1,117,129.84 | 3,445.08 |
| 1,370,000.00 | SGD | 995,590.16 | USD | 02/04/2015 | 995,590.16 | 3,170.50 |
| 1,900,000.00 | PEN | 608,509.56 | USD | 15/04/2015 | 608,509.56 | 3,109.85 |
| 4,100,000.00 | HKD | 528,704.12 | USD | 02/04/2015 | 528,704.12 | 120.02 |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub strata w USD | | |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| 528,812.07 | USD | 4,100,000.00 | HKD | 02/04/2015 | 528,812.07 | (12.07) |
| 528,641.47 | USD | 4,100,000.00 | HKD | 29/05/2015 | 528,641.47 | (119.31) |
| 112,246.72 | USD | 5,030,000.00 | PHP | 06/04/2015 | 112,246.72 | (250.32) |
| 50,877.05 | USD | 32,050,000.00 | CLP | 05/05/2015 | 50,877.05 | (387.45) |
| 180,000.00 | EUR | 193,946.22 | USD | 04/05/2015 | 193,946.22 | (541.12) |
| 140,027.05 | USD | 4,400,000.00 | TWD | 26/05/2015 | 140,027.05 | (614.08) |
| 400,000.00 | SGD | 292,291.26 | USD | 04/05/2015 | 292,291.26 | (923.40) |
| 652,582.37 | USD | 21,360,000.00 | THB | 11/06/2015 | 652,582.37 | (1,906.25) |
| 1,221,458.77 | USD | 16,330,730,000.00 | IDR | 24/06/2015 | 1,221,458.77 | (3,157.69) |
| 669,164.41 | USD | 21,960,000.00 | THB | 06/05/2015 | 669,164.41 | (4,614.36) |
| 14,665,515.00 | PHP | 332,732.44 | USD | 06/04/2015 | 332,732.44 | (4,735.01) |
| 1,376,453.37 | USD | 18,200,000,000.00 | IDR | 04/05/2015 | 1,376,453.37 | (5,212.97) |
| 766,722.17 | USD | 48,660,000.00 | INR | 05/05/2015 | 766,722.17 | (5,236.04) |
| 1,438,787.47 | USD | 3,790,000.00 | TRY | 04/05/2015 | 1,438,787.47 | (7,391.58) |
| 657,875.20 | USD | 2,523,812.35 | PLN | 08/04/2015 | 657,875.20 | (7,636.41) |
| 276,000,000.00 | HUF | 997,654.77 | USD | 20/04/2015 | 997,654.77 | (9,421.70) |
| 2,240,103.22 | USD | 2,500,000,000.00 | KRW | 06/05/2015 | 2,240,103.22 | (10,648.53) |
| 853,416.67 | USD | 2,840,000.00 | BRL | 11/06/2015 | 853,416.67 | (17,072.61) |
| 130,000,000.00 | THB | 4,007,264.86 | USD | 06/05/2015 | 4,007,264.86 | (18,592.69) |
| 39,600,000.00 | MYR | 10,642,523.49 | USD | 16/06/2015 | 10,642,523.49 | (19,849.72) |
| 7,018,997.00 | TRY | 2,700,670.21 | USD | 04/05/2015 | 2,700,670.21 | (22,378.27) |
| 4,12,050,000.00 | INR | 6,597,127.72 | USD | 05/05/2015 | 6,597,127.72 | (60,231.26) |
| 7,807,576.64 | USD | 20,547,800,000.00 | COP | 04/05/2015 | 7,807,576.64 | (69,967.78) |
| 1,838,029.49 | USD | 111,620,000.00 | RUB | 13/04/2015 | 1,838,029.49 | (72,845.73) |
| 2,900,000,000.00 | COP | 1,200,877.88 | USD | 20/04/2015 | 1,200,877.88 | (87,193.12) |
| 6,500,000.00 | RON | 1,675,377.77 | USD | 04/05/2015 | 1,675,377.77 | (95,233.33) |
| 1,003,989.06 | USD | 224,000,000.00 | NGN | 26/05/2015 | 1,003,989.06 | (98,881.27) |
| 22,100,000.00 | MYR | 6,111,674.96 | USD | 05/05/2015 | 6,111,674.96 | (163,019.13) |
| 41,359,827.28 | PLN | 11,107,367.98 | USD | 08/04/2015 | 11,107,367.98 | (201,071.74) |
| 20,338,700,000.00 | COP | 8,065,026.00 | USD | 04/05/2015 | 8,065,026.00 | (267,645.61) |
| 20,776,010.16 | EUR | 23,077,948.05 | USD | 08/04/2015 | 23,077,948.05 | (762,818.79) |
| 21,743,759.00 | BRL | 7,960,275.29 | USD | 02/04/2015 | 7,960,275.29 | (1,157,059.18) |
| | | | | | 186,543,025.23 | (1,252,233.00) |
| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub strata w USD | | |
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | | | |
| (9) | KOREA 10YR BOND FUTURE | KRW | 1,017,179.68 | (15,413.04) | | |
| | 16/06/2015 | | | | | |
| (120) | US 10YR NOTE (CBT) | USD | 15,468,750.00 | (102,187.50) | | |
| | | | | | 16,485,929.68 | (117,600.54) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | | (1,952,033.03) | |

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

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % |
|---|----------------|--------|
| | | WAN |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 281,706,542.23 | 94.63 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,952,033.03) | (0.66) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 9,193,478.82 | 3.09 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 8,750,965.25 | 2.94 |
| Aktywa netto ogółem | 297,698,953.27 | 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 | 31/03/2015 USD | 572,038,111.19 | Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,381.55 |
| | 30/09/2014 USD | 854,189,251.97 | | 30/09/2014 EUR | 4,463.87 |
| | 30/09/2013 USD | 580,368,922.85 | | 30/09/2013 EUR | 4,632.29 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution N (USD) | 31/03/2015 USD | 37.88 |
| | | | | 30/09/2014 USD | 42.74 |
| | | | | 30/09/2013 USD | - |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 55.74 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 37.81 |
| | 30/09/2014 USD | 60.54 | | 30/09/2014 USD | 42.56 |
| | 30/09/2013 USD | 62.37 | | 30/09/2013 USD | 44.65 |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 CHF | - | Distribution X (USD) | 31/03/2015 USD | 85.68 |
| | 30/09/2014 CHF | - | | 30/09/2014 USD | 94.55 |
| | 30/09/2013 CHF | - | | 30/09/2013 USD | 100.15 |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 47.47 | Distribution Z (Q) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,600.64 |
| | 30/09/2014 EUR | 47.58 | | 30/09/2014 EUR | 5,247.78 |
| | 30/09/2013 EUR | 47.33 | | 30/09/2013 EUR | - |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 20,617.16 | Distribution Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,863.94 |
| | 30/09/2014 PLN | 22,241.95 | | 30/09/2014 EUR | 5,079.10 |
| | 30/09/2013 PLN | 22,455.47 | | 30/09/2013 EUR | - |
| Capitalisation N (USD) | 31/03/2015 USD | 53.59 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 USD | 58.20 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 1,859,753 |
| | 30/09/2013 USD | - | 30/09/2014 | 1,984,667 | |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 44.56 | 30/09/2013 | 1,962,767 | |
| | 30/09/2014 EUR | 44.60 | Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2013 EUR | - | 30/09/2014 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 53.23 | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 57.95 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,268,785 |
| | 30/09/2013 USD | 59.98 | 30/09/2014 | 1,225,095 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 44.12 | 30/09/2013 | 1,414,884 | |
| | 30/09/2014 EUR | 44.37 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 111 |
| | 30/09/2013 EUR | 44.38 | 30/09/2014 | 104 | |
| Capitalisation P Hedged (SGD) | 31/03/2015 SGD | 8.55 | 30/09/2013 | 3,696 | |
| | 30/09/2014 SGD | 9.29 | Capitalisation N (USD) | 31/03/2015 | 12,914 |
| | 30/09/2013 SGD | 9.62 | 30/09/2014 | 15,628 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 49.53 | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 USD | 54.06 | Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 76,537 |
| | 30/09/2013 USD | 56.24 | 30/09/2014 | 68,767 | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 239.05 | 30/09/2013 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | 240.83 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 321,886 |
| | 30/09/2013 EUR | 242.05 | 30/09/2014 | 391,504 | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | - | 30/09/2013 | 811,597 | |
| | 30/09/2014 USD | - | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 354,388 |
| | 30/09/2013 USD | 5,121.04 | 30/09/2014 | 497,386 | |
| Distribution I (USD) | 31/03/2015 USD | - | 30/09/2013 | 1,318,131 | |
| | 30/09/2014 USD | - | | | |
| | 30/09/2013 USD | - | | | |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Dywidenda | | |
|-------------------------------|----------------|---------|-----------------------------|----------------|-------|
| Capitalisation P Hedged (SGD) | 31/03/2015 | 457 | Distribution I Hedged (EUR) | 14/11/2013 EUR | 47.90 |
| | 30/09/2014 | 492 | Distribution I Hedged (EUR) | 15/07/2013 EUR | 52.20 |
| | 30/09/2013 | 1,098 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 397,222 | Distribution I Hedged (EUR) | 17/04/2013 EUR | 57.15 |
| | 30/09/2014 | 385,415 | Distribution I Hedged (EUR) | 14/01/2013 EUR | 67.00 |
| | 30/09/2013 | 805,266 | | | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 3,100 | Distribution I Hedged (EUR) | 15/10/2012 EUR | 68.70 |
| | 30/09/2014 | 4,452 | Distribution N (USD) | 15/12/2014 USD | 1.50 |
| | 30/09/2013 | 8,498 | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | - | Distribution N (USD) | 16/12/2013 USD | 0.60 |
| | 30/09/2014 | - | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 1.30 |
| | 30/09/2013 | 24,143 | | | |
| Distribution I (USD) | 31/03/2015 | - | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 0.60 |
| | 30/09/2014 | - | Distribution P (USD) | 23/04/2013 USD | 0.55 |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 13,509 | Distribution X (USD) | 03/03/2015 USD | 0.16 |
| | 30/09/2014 | 40,843 | Distribution X (USD) | 03/02/2015 USD | 0.16 |
| | 30/09/2013 | 4,510 | | | |
| Distribution N (USD) | 31/03/2015 | 108,091 | Distribution X (USD) | 05/01/2015 USD | 0.16 |
| | 30/09/2014 | 108,987 | Distribution X (USD) | 02/12/2014 USD | 0.17 |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 102,180 | Distribution X (USD) | 04/11/2014 USD | 0.17 |
| | 30/09/2014 | 115,885 | Distribution X (USD) | 02/10/2014 USD | 0.17 |
| | 30/09/2013 | 279,382 | | | |
| Distribution X (USD) | 31/03/2015 | 5,729 | Distribution X (USD) | 02/09/2014 USD | 0.17 |
| | 30/09/2014 | 7,295 | Distribution X (USD) | 04/08/2014 USD | 0.17 |
| | 30/09/2013 | 3,677 | | | |
| Distribution Z (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 27,966 | Distribution X (USD) | 02/07/2014 USD | 0.17 |
| | 30/09/2014 | 35,166 | Distribution X (USD) | 03/06/2014 USD | 0.16 |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Distribution Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 19,927 | Distribution X (USD) | 02/05/2014 USD | 0.16 |
| | 30/09/2014 | 16,901 | Distribution X (USD) | 02/04/2014 USD | 0.16 |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Dywidenda | | | Distribution X (USD) | 04/03/2014 USD | 0.14 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 11/02/2015 EUR | 34.00 | Distribution X (USD) | 04/02/2014 USD | 0.14 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 11/11/2014 EUR | 37.65 | Distribution X (USD) | 03/01/2014 USD | 0.14 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 11/08/2014 EUR | 42.50 | Distribution X (USD) | 03/12/2013 USD | 0.12 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 12/05/2014 EUR | 49.95 | Distribution X (USD) | 04/11/2013 USD | 0.12 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 11/02/2014 EUR | 49.60 | Distribution X (USD) | 02/10/2013 USD | 0.12 |

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Dywidenda

| | | |
|-----------------------------|----------------|--------|
| Distribution X (USD) | 03/09/2013 USD | 0.12 |
| Distribution X (USD) | 02/08/2013 USD | 0.12 |
| Distribution Z (Q) (EUR) | 11/02/2015 EUR | 49.80 |
| Distribution Z (Q) (EUR) | 11/11/2014 EUR | 47.40 |
| Distribution Z (Q) (EUR) | 11/08/2014 EUR | 90.00 |
| Distribution Z Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 217.15 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|-----------|
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation N (USD) | 31/03/2015 | 0.84% |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.84% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.34% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.34% |
| Capitalisation P Hedged (SGD) | 31/03/2015 | 1.35% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.84% |
| Distribution I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Distribution N (USD) | 31/03/2015 | 0.85% |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.35% |
| Distribution X (USD) | 31/03/2015 | 1.85% |
| Distribution Z (Q) (EUR) | 31/03/2015 | 0.09% |
| Distribution Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.09% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | (233.07%) |

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

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

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/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 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 307,869,026.01 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 196,583,107.31 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 111,285,918.70 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 11,611,028.27 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 11,611,028.27 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 262,689,958.45 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,616,626.56 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 185,145,579.93 |
| Aktywa ogółem | | 768,932,219.22 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (195,633,642.83) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,260,465.20) |
| Swapy procentowe | | (995,629.26) |
| Kontrakty terminowe futures | | (264,835.94) |
| Zobowiązania ogółem | | (196,894,108.03) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 572,038,111.19 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| Brazylia | | | | |
| 162,645,000 | BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2015* | BRL | 50,862,629.78 | 8.90 |
| 130,000,000 | BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2015* | BRL | 39,478,821.06 | 6.90 |
| 4,000,000 | BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2016* | BRL | 3,262,477.39 | 0.57 |
| | | | 93,603,928.23 | 16.37 |
| Meksyk | | | | |
| 960,000,000 | MEXICAN BONOS 6.000% 18/06/2015 | MXN | 63,388,703.74 | 11.08 |
| 65,700,000 | MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027 | MXN | 4,786,102.20 | 0.84 |
| 40,600,000 | MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031 | MXN | 3,029,471.43 | 0.53 |
| 192,180,000 | PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026 | MXN | 12,038,616.66 | 2.10 |
| | | | 83,242,894.03 | 14.55 |
| Kolumbia | | | | |
| 12,267,000,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.000% 22/10/2015 | COP | 4,924,763.28 | 0.86 |
| 18,553,500,000 | COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018 | COP | 7,020,457.70 | 1.23 |
| | | | 11,945,220.98 | 2.09 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 78,300,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026 | ZAR | 7,791,064.07 | 1.36 |
| | | | 7,791,064.07 | 1.36 |
| | | | 196,583,107.31 | 34.37 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 42,500,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 09/04/2015 ZCP | USD | 42,499,830.00 | 7.43 |
| 28,500,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 10/09/2015 ZCP | USD | 28,488,144.00 | 4.98 |
| 40,300,000 | UNITED STATES TREASURY BILL 28/05/2015 ZCP | USD | 40,297,944.70 | 7.04 |
| | | | 111,285,918.70 | 19.45 |
| | | | 111,285,918.70 | 19.45 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 307,869,026.01 | 53.82 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|-------------------------|------------------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 3.140 | Floating | 17/11/2024 | HUF | 3,217,000,000.00 | 482,533.84 |
| 2.120 | Floating | 17/11/2016 | HUF | 17,670,000,000.00 | 363,355.62 |
| 13.440 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 50,000,000.00 | 2,126.18 |
| 12.075 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 27,600,000.00 | (134,945.45) |
| 12.470 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 82,325,000.00 | (384,246.10) |
| 11.645 | Floating* | 02/01/2017 | BRL | 61,420,000.00 | (520,722.69) |
| Floating | 2.430 | 17/11/2019 | HUF | 12,302,000,000.00 | (803,730.66) |
| | | | | | (995,629.26) |

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

| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
|--|-----|-------------------|-----|------------|---------------|---------------|
| 88,576,297.81 | USD | 234,900,000.00 | BRL | 02/04/2015 | 88,576,297.81 | 15,080,474.78 |
| 2,311,000,000.00 | RUB | 34,029,110.69 | USD | 13/04/2015 | 34,029,110.69 | 5,533,984.01 |
| 880,000,000.00 | RUB | 13,911,401.28 | USD | 10/06/2015 | 13,911,401.28 | 820,469.88 |
| 6,252,846.91 | USD | 15,100,000,000.00 | COP | 20/04/2015 | 6,252,846.91 | 454,005.59 |
| 5,849,913.37 | USD | 5,210,000.00 | EUR | 04/05/2015 | 5,849,913.37 | 251,910.17 |
| 17,939,030.46 | USD | 270,150,000.00 | MXN | 04/05/2015 | 17,939,030.46 | 243,886.06 |
| 1,090,000,000.00 | TWD | 34,688,519.37 | USD | 26/05/2015 | 34,688,519.37 | 152,124.64 |
| 280,000,000,000.00 | IDR | 20,820,402.30 | USD | 01/07/2015 | 20,820,402.30 | 148,668.32 |
| 13,029,476.35 | USD | 17,710,000.00 | SGD | 04/05/2015 | 13,029,476.35 | 129,164.22 |
| 7,371,549.09 | USD | 6,746,010.12 | EUR | 08/04/2015 | 7,371,549.09 | 125,784.06 |
| 5,800,000,000.00 | CLP | 9,163,441.03 | USD | 05/05/2015 | 9,163,441.03 | 113,753.55 |
| 11,669,598.86 | USD | 43,080,000.00 | MYR | 05/05/2015 | 11,669,598.86 | 73,757.53 |
| 1,154,489,027.00 | INR | 18,317,444.94 | USD | 16/04/2015 | 18,317,444.94 | 70,227.79 |
| 55,400,000.00 | TRY | 21,074,486.90 | USD | 04/05/2015 | 21,074,486.90 | 64,911.41 |
| 1,948,300,000.00 | INR | 31,013,072.34 | USD | 13/04/2015 | 31,013,072.34 | 36,743.56 |
| 47,011,928.33 | USD | 64,450,956.00 | SGD | 02/04/2015 | 47,011,928.33 | 25,738.93 |
| 1,934,686.04 | USD | 11,890,000.00 | CNY | 13/04/2015 | 1,934,686.04 | 19,535.74 |
| 26,000,000,000.00 | KRW | 23,361,546.89 | USD | 01/07/2015 | 23,361,546.89 | 7,139.07 |
| 401,106.41 | USD | 10,190,000.00 | CZK | 20/04/2015 | 401,106.41 | 3,859.12 |
| 290,053.37 | USD | 80,190,000.00 | HUF | 20/04/2015 | 290,053.37 | 2,928.69 |
| 243,566.94 | USD | 990,000.00 | RON | 04/05/2015 | 243,566.94 | 2,898.79 |
| 485,941.97 | USD | 30,362,140.00 | INR | 16/04/2015 | 485,941.97 | 2,360.85 |
| 1,382,382.37 | USD | 87,050,000.00 | INR | 05/05/2015 | 1,382,382.37 | 1,392.59 |
| 861,590.21 | USD | 26,920,000.00 | TWD | 26/05/2015 | 861,590.21 | 1,122.19 |
| 258,422.97 | USD | 800,000.00 | PEN | 15/04/2015 | 258,422.97 | 899.00 |
| 16,336.05 | USD | 61,789.62 | PLN | 08/04/2015 | 16,336.05 | 42.56 |
| 27.26 | USD | 37.26 | SGD | 08/04/2015 | 27.26 | 0.10 |
| 3,939.08 | SGD | 2,883.03 | USD | 08/04/2015 | 2,883.03 | (11.69) |
| 363,200.46 | USD | 4,430,000.00 | ZAR | 04/05/2015 | 363,200.46 | (399.07) |
| 282,562.67 | USD | 12,680,000.00 | PHP | 04/05/2015 | 282,562.67 | (526.33) |
| 323,505.10 | USD | 850,000.00 | TRY | 04/05/2015 | 323,505.10 | (835.85) |
| 293,897.62 | USD | 1,100,000.00 | MYR | 16/06/2015 | 293,897.62 | (1,176.65) |
| 399,844.27 | USD | 1,600,000.00 | ILS | 13/04/2015 | 399,844.27 | (2,494.63) |

* 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
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|---|
| 347,503.77 USD | 218,910,000.00 CLP | 05/05/2015 | 347,503.77 | (2,646.34) |
| 1,319,282.60 USD | 4,320,000.00 BRL | 11/06/2015 | 1,319,282.60 | (4,841.94) |
| 206,000,000.00 CZK | 8,037,911.47 USD | 20/04/2015 | 8,037,911.47 | (7,200.78) |
| 1,286,825.30 USD | 42,260,000.00 THB | 06/05/2015 | 1,286,825.30 | (9,799.98) |
| 2,026,248.41 USD | 119,070,000.00 RUB | 13/04/2015 | 2,026,248.41 | (12,166.86) |
| 1,968,780.80 USD | 124,300,000.00 INR | 13/04/2015 | 1,968,780.80 | (12,172.92) |
| 2,345,046.51 PLN | 630,852.49 USD | 08/04/2015 | 630,852.49 | (12,480.18) |
| 1,069,718.08 USD | 4,110,000.00 PLN | 05/05/2015 | 1,069,718.08 | (12,994.86) |
| 27,017,393.17 USD | 30,000,000,000.00 KRW | 06/04/2015 | 27,017,393.17 | (19,411.66) |
| 15,600,000.00 PEN | 5,048,543.69 USD | 15/04/2015 | 5,048,543.69 | (26,826.37) |
| 62,550,000.00 SGD | 45,590,678.07 USD | 04/05/2015 | 45,590,678.07 | (28,028.52) |
| 22,131,134.62 USD | 290,216,000,000.00 IDR | 06/04/2015 | 22,131,134.62 | (40,892.67) |
| 88,800,000.00 MYR | 23,863,911.21 USD | 16/06/2015 | 23,863,911.21 | (43,370.02) |
| 764,540,000.00 INR | 12,236,901.93 USD | 05/05/2015 | 12,236,901.93 | (107,988.40) |
| 316,000,000.00 PHP | 7,165,532.88 USD | 04/05/2015 | 7,165,532.88 | (110,633.46) |
| 50,100,000.00 ZAR | 4,228,555.36 USD | 04/05/2015 | 4,228,555.36 | (116,515.49) |
| 172,500,000.00 CNY | 27,908,015.73 USD | 13/04/2015 | 27,908,015.73 | (123,034.44) |
| 946,000,000.00 THB | 29,160,558.16 USD | 06/05/2015 | 29,160,558.16 | (135,297.59) |
| 85,900,000.00 PLN | 22,764,907.73 USD | 05/05/2015 | 22,764,907.73 | (135,943.71) |
| 11,239,972.31 USD | 29,753,150,000.00 COP | 04/05/2015 | 11,239,972.31 | (166,687.33) |
| 33,700,000.00 ILS | 8,713,046.79 USD | 13/04/2015 | 8,713,046.79 | (238,783.78) |
| 30,000,000,000.00 KRW | 27,279,423.13 USD | 06/04/2015 | 27,279,423.13 | (242,618.30) |
| 24,381,093.59 USD | 377,200,000.00 MXN | 17/06/2015 | 24,381,093.59 | (250,434.23) |
| 67,151,136.05 USD | 219,000,000.00 BRL | 29/05/2015 | 67,151,136.05 | (255,464.26) |
| 193,000,000.00 CNY | 31,110,104.95 USD | 24/06/2015 | 31,110,104.95 | (264,898.34) |
| 35,617,263,485.00 KRW | 32,335,057.48 USD | 06/05/2015 | 32,335,057.48 | (268,810.21) |
| 212,457,554.00 CZK | 8,592,732.64 USD | 27/04/2015 | 8,592,732.64 | (309,397.28) |
| 43,080,000.00 MYR | 11,913,617.97 USD | 05/05/2015 | 11,913,617.97 | (317,776.65) |
| 3,204,000,000.00 HUF | 11,842,070.69 USD | 20/04/2015 | 11,842,070.69 | (369,973.67) |
| 30,250,000.00 RON | 7,796,950.40 USD | 04/05/2015 | 7,796,950.40 | (443,201.28) |
| 29,101,000,000.00 COP | 11,612,529.93 USD | 04/05/2015 | 11,612,529.93 | (455,889.31) |
| 290,216,000,000.00 IDR | 22,768,121.58 USD | 06/04/2015 | 22,768,121.58 | (596,094.29) |
| 64,450,956.00 SGD | 47,641,202.76 USD | 02/04/2015 | 47,641,202.76 | (655,013.36) |
| 234,900,000.00 BRL | 74,156,037.82 USD | 02/04/2015 | 74,156,037.82 | (660,214.79) |
| 122,642,920.27 EUR | 137,022,305.69 USD | 08/04/2015 | 137,022,305.69 | (5,293,807.44) |
| | | | 1,190,978,732.91 | 11,611,028.27 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 307,869,026.01 | 53.82 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 10,350,563.07 | 1.81 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 262,689,958.45 | 45.92 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (8,871,436.34) | (1.55) |
| Aktywa netto ogółem | 572,038,111.19 | 100.00 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|---|-------------------------------|--------|----------------------|---|
| Kontrakt terminowy futures na stopę procentową | | | | |
| (311) | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 40,089,843.75 | (264,835.94) |
| | | | 40,089,843.75 | (264,835.94) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 10,350,563.07 | |

* 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 | 31/03/2015 EUR | 1,132,189,582.51 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 EUR | 923,750,121.22 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 834,152,561.58 | | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | 1,629,993 |
| | | | | 30/09/2013 | 1,672,213 |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 582.36 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 |
| | 30/09/2014 EUR | 549.56 | | 30/09/2014 | 41,899 |
| | 30/09/2013 EUR | 497.60 | | 30/09/2013 | 23,026 |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 557.27 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 21,985 |
| | 30/09/2014 EUR | 526.13 | | 30/09/2014 | 13,431 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 13,036 |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 554.92 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 48,407 |
| | 30/09/2014 EUR | 524.68 | | 30/09/2014 | 54,908 |
| | 30/09/2013 EUR | 476.92 | | 30/09/2013 | 64,427 |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | 580.97 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2014 EUR | 548.37 | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 16.70 |
| | 30/09/2013 EUR | 496.72 | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 153.23 | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 10.60 |
| | 30/09/2014 EUR | 144.81 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 131.50 | Distribution P (EUR) | 23/04/2013 EUR | 21.30 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 548.37 | Opłaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2014 EUR | 518.76 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.52% |
| | 30/09/2013 EUR | 472.04 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.61% |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,623.68 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 0.90% |
| | 30/09/2014 EUR | 6,239.51 | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 0.56% |
| | 30/09/2013 EUR | 5,629.22 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 0.81% |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,238.81 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.01% |
| | 30/09/2014 EUR | 1,187.70 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.16% |
| | 30/09/2013 EUR | 1,090.00 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 0.90% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 68.38% |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 842,854 | | | |
| | 30/09/2014 | 610,193 | | | |
| | 30/09/2013 | 565,017 | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 47,549 | | | |
| | 30/09/2014 | 46,225 | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 167,207 | | | |
| | 30/09/2014 | 253,166 | | | |
| | 30/09/2013 | 328,233 | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 47,469 | | | |
| | 30/09/2014 | 44,612 | | | |
| | 30/09/2013 | 44,470 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 1,023,280,593.22 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 101,418,192.24 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 921,862,400.98 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 14,136,011.84 |
| Swapy credit default | | 2,446,157.30 |
| Swapy procentowe | | 4,243,256.73 |
| Swapy total return | | 5,627,395.34 |
| Kontrakty terminowe futures | | 1,819,202.47 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 106,316,183.34 |
| Depozyty zabezpieczające | | 11,065,917.03 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 25,090,630.06 |
| Aktywa ogółem | | 1,179,889,335.49 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (47,699,752.98) |
| Zobowiązania ogółem | | (47,699,752.98) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 1,132,189,582.51 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 800,000 | ALSTOM SA 3.000% 08/07/2019 EMTN | EUR | 868,560.06 | 0.08 | 4,663,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038 | EUR | 7,633,144.43 | 0.67 |
| 500,000 | ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN | EUR | 507,574.96 | 0.04 | 17,890,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019 | EUR | 21,016,456.04 | 1.86 |
| 400,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN | EUR | 448,999.97 | 0.04 | 9,170,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035 | EUR | 15,690,877.97 | 1.39 |
| 500,000 | BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP | EUR | 531,314.50 | 0.05 | 9,510,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/10/2016 | EUR | 10,281,831.31 | 0.91 |
| 2,100,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021 | EUR | 2,579,198.85 | 0.23 | 817,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029 | EUR | 1,342,518.89 | 0.12 |
| 300,000 | BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN | EUR | 310,316.99 | 0.03 | 10,829,061 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032 | EUR | 19,606,773.73 | 1.73 |
| 450,000 | BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN | EUR | 472,027.49 | 0.04 | 21,190,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017 | EUR | 21,762,341.05 | 1.91 |
| 300,000 | BPCE SA 08/07/2026 FRN | EUR | 312,677.97 | 0.03 | 500,000 | GDF SUEZ FRN PERP | EUR | 518,175.01 | 0.05 |
| 1,500,000 | BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN | EUR | 1,675,590.14 | 0.15 | 900,000 | GDF SUEZ 3.000% 01/02/2023 EMTN | EUR | 1,056,329.96 | 0.09 |
| 2,200,000 | BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN | EUR | 2,694,097.82 | 0.24 | 100,000 | GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN | EUR | 101,400.01 | 0.01 |
| 1,000,000 | CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019 | EUR | 1,181,290.05 | 0.10 | 400,000 | GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN | EUR | 418,399.99 | 0.04 |
| 3,400,000 | CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN | EUR | 4,433,940.14 | 0.39 | 1,000,000 | KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN | EUR | 994,322.00 | 0.09 |
| 6,700,000 | CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021 | EUR | 8,544,242.07 | 0.75 | 650,000 | LA MONDIALE SAM FRN PERP | EUR | 725,562.50 | 0.06 |
| 1,500,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN | EUR | 1,541,100.08 | 0.14 | 250,000 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 1.250% 04/11/2019 EMTN | EUR | 259,522.50 | 0.02 |
| 1,500,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN | EUR | 1,917,104.99 | 0.17 | 500,000 | ORANGE SA FRN PERP EMTN | EUR | 534,399.99 | 0.05 |
| 400,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN | EUR | 433,532.01 | 0.04 | 420,000 | ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN | EUR | 792,548.38 | 0.07 |
| 500,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 07/02/2019 EMTN | EUR | 580,680.01 | 0.05 | 600,000 | PERNOD RICARD SA 4.875% 18/03/2016 | EUR | 626,525.99 | 0.06 |
| 500,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN | EUR | 641,685.03 | 0.06 | 200,000 | RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN | EUR | 215,689.99 | 0.02 |
| 1,000,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.250% 06/02/2017 EMTN | EUR | 1,096,740.04 | 0.10 | 500,000 | SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN | EUR | 536,875.00 | 0.05 |
| 1,500,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN | EUR | 2,163,750.00 | 0.19 | 800,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN | EUR | 928,799.98 | 0.08 |
| 910,000 | CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN | EUR | 916,415.52 | 0.08 | 700,000 | SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN | EUR | 713,558.97 | 0.06 |
| 750,000 | CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN | EUR | 786,712.48 | 0.07 | 400,000 | SOCIETE GENERALE SA 2.250% 23/01/2020 EMTN | EUR | 433,216.00 | 0.04 |
| 1,747,103 | CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2013 18/12/2024 FRN | EUR | 1,753,914.79 | 0.15 | 300,000 | SOLVAY FINANCE SA FRN PERP | EUR | 349,665.00 | 0.03 |
| 800,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN | EUR | 877,119.99 | 0.08 | 500,000 | SOLVAY FINANCE SA FRN PERP | EUR | 531,800.04 | 0.05 |
| 200,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN | EUR | 228,049.99 | 0.02 | 695,000 | TOTAL SA FRN PERP EMTN | EUR | 703,339.98 | 0.06 |
| 250,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN | EUR | 268,250.03 | 0.02 | 500,000 | WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN | EUR | 545,574.95 | 0.05 |
| 400,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN | EUR | 485,099.98 | 0.04 | 179,065,562.57 15.82 | | | | |
| 662,621 | CFHL-1 20141- 2014 28/04/2054 FRN | EUR | 663,272.78 | 0.06 | Niemcy | | | | |
| 300,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN | EUR | 341,616.01 | 0.03 | 500,000 | BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.750% 14/10/2024 EMTN | EUR | 530,649.95 | 0.05 |
| 400,000 | CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN | EUR | 503,000.03 | 0.04 | 26,000,000 | BUNDESobligation 1.250% 14/10/2016 | EUR | 26,596,441.56 | 2.34 |
| 155,000 | CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027 | EUR | 158,631.65 | 0.01 | 23,250,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023 | EUR | 25,995,359.77 | 2.30 |
| 400,000 | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN | EUR | 399,735.99 | 0.04 | 11,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022 | EUR | 12,403.16 | 0.00 |
| 800,000 | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN | EUR | 872,471.98 | 0.08 | 8,300,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021 | EUR | 10,020,839.17 | 0.89 |
| 500,000 | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 3.875% 13/02/2019 EMTN | EUR | 565,124.97 | 0.05 | 4,271,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040 | EUR | 8,480,283.75 | 0.75 |
| 800,000 | CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP | EUR | 685,120.00 | 0.06 | 11,646,678 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028 | EUR | 19,416,060.43 | 1.71 |
| 300,000 | CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN | EUR | 352,340.97 | 0.03 | 35,730,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016 | EUR | 38,445,479.29 | 3.39 |
| 1,500,000 | CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN | EUR | 1,565,144.93 | 0.14 | 10,950,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/12/2016 | EUR | 10,997,085.00 | 0.97 |
| 400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN | EUR | 434,579.99 | 0.04 | 290,000 | CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN | EUR | 313,388.49 | 0.03 |
| 400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN | EUR | 471,560.00 | 0.04 | 400,000 | CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN | EUR | 416,948.00 | 0.04 |
| 300,000 | EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020 | EUR | 324,750.00 | 0.03 | 600,000 | DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 EMTN | EUR | 588,126.00 | 0.05 |
| 1,000,000 | EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017 | EUR | 1,073,349.91 | 0.09 | 600,000 | DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN | EUR | 611,022.04 | 0.05 |
| 700,000 | EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019 | EUR | 813,469.99 | 0.07 | 1,321,618 | DRIVER TWELVE GMBH 12A 22/05/2020 FRN | EUR | 1,324,580.36 | 0.12 |
| 18,280,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020 | EUR | 21,489,054.00 | 1.90 | 600,000 | ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN | EUR | 618,720.02 | 0.05 |
| 1,460,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021 | EUR | 1,782,703.76 | 0.16 | 500,000 | HANNOVER RUECK SE FRN PERP | EUR | 536,875.00 | 0.05 |
| | | | | | 24,000,000 | KFW 3.500% 04/07/2015 | EUR | 24,218,448.00 | 2.14 |
| | | | | | 1,000,000 | LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015 | EUR | 1,006,098.00 | 0.09 |
| | | | | | 3,000,000 | LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIZOENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN | EUR | 3,085,200.00 | 0.27 |
| | | | | | 400,000 | LBBW 4.750% 30/12/2015 EMTN | EUR | 413,160.00 | 0.04 |
| | | | | | 500,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESellschaft AG IN MUENCHEN FRN PERP | EUR | 545,737.50 | 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 1,400,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN | EUR | 1,808,268.04 | 0.16 | 700,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN | EUR | 882,000.00 | 0.08 |
| 640,000 | O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018 | EUR | 669,280.03 | 0.06 | 100,000 | BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018 | EUR | 109,097.00 | 0.01 |
| 1,435,000 | SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN | EUR | 1,482,822.81 | 0.13 | 600,000 | BANCO POPULAR ESPANOL SA 1.000% 07/04/2025 | EUR | 597,144.01 | 0.05 |
| 500,000 | VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN | EUR | 534,455.00 | 0.05 | 100,000 | BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019 | EUR | 112,852.01 | 0.01 |
| | | | 178,667,731.37 | 15.78 | 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018 | EUR | 2,157,519.98 | 0.19 |
| | Włochy | | | | 500,000 | BANKIA SA 1.000% 25/09/2025 | EUR | 500,197.00 | 0.04 |
| 200,000 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.875% 16/07/2024 | EUR | 227,679.99 | 0.02 | 500,000 | BANKIA SA 4.000% 03/02/2025 | EUR | 644,270.02 | 0.06 |
| 493,750 | GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN | EUR | 497,152.48 | 0.04 | 350,000 | BANKIA SA 4.125% 24/03/2036 | EUR | 514,216.52 | 0.05 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN | EUR | 996,689.99 | 0.09 | 1,300,000 | BANKIA SA 5.000% 28/06/2019 | EUR | 1,558,998.96 | 0.14 |
| 600,000 | INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN | EUR | 631,350.04 | 0.06 | 1,000,000 | BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN | EUR | 1,068,009.95 | 0.09 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017 | EUR | 1,063,590.09 | 0.09 | 200,000 | CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018 | EUR | 217,020.00 | 0.02 |
| 800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN | EUR | 989,599.98 | 0.09 | 2,000,000 | CAIXABANK SA 3.250% 05/10/2015 | EUR | 2,030,896.00 | 0.18 |
| 861,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN | EUR | 935,476.52 | 0.08 | 400,000 | CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025 | EUR | 519,703.98 | 0.05 |
| 1,100,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN | EUR | 1,157,969.88 | 0.10 | 700,000 | CAIXABANK SA 5.000% 22/02/2016 | EUR | 730,119.60 | 0.06 |
| 300,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021 | EUR | 380,717.99 | 0.03 | 1,200,000 | CEXULAS TDA 3 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018 | EUR | 1,356,480.11 | 0.12 |
| 19,282,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016 | EUR | 20,020,695.16 | 1.77 | 400,000 | CEXULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019 | EUR | 468,504.00 | 0.04 |
| 7,450,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020 | EUR | 8,772,524.52 | 0.77 | 600,000 | CEXULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025 | EUR | 753,347.99 | 0.07 |
| 3,680,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019 | EUR | 4,285,212.51 | 0.38 | 800,000 | CEXULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 | EUR | 1,101,839.97 | 0.10 |
| 13,420,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018 | EUR | 15,271,288.73 | 1.35 | 500,000 | GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018 | EUR | 550,825.01 | 0.05 |
| 20,482,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023 | EUR | 26,433,865.61 | 2.33 | 600,000 | GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN | EUR | 658,019.99 | 0.06 |
| 14,540,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021 | EUR | 18,072,057.82 | 1.60 | 7,130,000 | INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.125% 25/01/2016 | EUR | 7,419,449.48 | 0.66 |
| 6,960,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044 | EUR | 11,099,390.33 | 0.98 | 1,000,000 | PITCH1 5.125% 20/07/2022 | EUR | 1,314,069.98 | 0.12 |
| 6,779,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034 | EUR | 10,224,968.60 | 0.90 | 400,000 | SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 3.381% 01/12/2015 EMTN | EUR | 408,324.00 | 0.04 |
| 15,230,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017 | EUR | 17,014,498.34 | 1.50 | 29,662,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024 | EUR | 33,858,876.97 | 2.98 |
| 2,470,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033 | EUR | 3,972,896.03 | 0.35 | 12,802,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020 | EUR | 14,988,837.77 | 1.31 |
| 8,250,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027 | EUR | 13,019,902.58 | 1.15 | 3,800,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019 | EUR | 4,458,122.00 | 0.39 |
| 1,000,000 | LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019 | EUR | 1,123,799.90 | 0.10 | 5,908,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023 | EUR | 7,512,553.54 | 0.66 |
| 700,000 | SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN | EUR | 813,155.06 | 0.07 | 5,801,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041 | EUR | 9,072,590.14 | 0.80 |
| 500,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN | EUR | 533,725.02 | 0.05 | 2,611,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024 | EUR | 3,421,663.38 | 0.30 |
| 400,000 | UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN | EUR | 411,359.98 | 0.04 | 1,861,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023 | EUR | 2,476,749.18 | 0.22 |
| 100,000 | UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN | EUR | 110,954.00 | 0.01 | 5,280,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022 | EUR | 7,027,257.34 | 0.62 |
| 800,000 | UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN | EUR | 908,504.03 | 0.08 | 514,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN | EUR | 531,728.89 | 0.05 |
| 1,120,000 | UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 | EUR | 1,535,128.02 | 0.14 | | | | 115,759,046.70 | 10.22 |
| 700,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN | EUR | 899,191.96 | 0.08 | | Belgia | | | |
| 432,357 | VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN | EUR | 425,442.17 | 0.04 | 800,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN | EUR | 871,560.00 | 0.08 |
| | | | 161,828,787.33 | 14.29 | 1,200,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN | EUR | 1,379,940.04 | 0.12 |
| | Hiszpania | | | | 2,120,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045 | EUR | 3,611,483.54 | 0.32 |
| 500,000 | ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.500% 27/02/2025 | EUR | 551,625.03 | 0.05 | 8,500,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017 | EUR | 9,207,964.58 | 0.81 |
| 1,500,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016 | EUR | 1,544,729.93 | 0.14 | 10,290,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018 | EUR | 11,561,946.90 | 1.01 |
| 1,500,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016 | EUR | 1,594,649.97 | 0.14 | 4,910,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032 | EUR | 7,424,165.60 | 0.66 |
| 400,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021 | EUR | 478,116.00 | 0.04 | 3,670,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022 | EUR | 4,779,000.67 | 0.42 |
| 300,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023 | EUR | 381,833.98 | 0.03 | 1,520,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035 | EUR | 2,677,191.15 | 0.24 |
| 300,000 | AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018 | EUR | 348,873.00 | 0.03 | 1,000,000 | EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN | EUR | 1,205,299.99 | 0.11 |
| 600,000 | AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025 | EUR | 746,724.00 | 0.07 | 1,000,000 | EANDIS CVBA 4.500% 08/11/2021 EMTN | EUR | 1,241,979.98 | 0.11 |
| 1,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017 | EUR | 1,091,210.02 | 0.10 | 800,000 | ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN | EUR | 984,463.99 | 0.09 |
| | | | | | 500,000 | KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN | EUR | 497,780.00 | 0.04 |
| | | | | | | | | 45,442,776.44 | 4.01 |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|
| Holandia | | | | | 296,000 | BAT NETHERLANDS FINANCE BV 4.875% 24/02/2021 EMTN | EUR | 365,826.39 | 0.03 |
| 1,174,000 | ABN AMRO BANK NV 2.500% 05/09/2023 EMTN | EUR | 1,383,324.22 | 0.12 | 1,800,000 | BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN | EUR | 1,961,532.13 | 0.17 |
| 1,500,000 | ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN | EUR | 1,646,040.00 | 0.15 | 2,500,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN | EUR | 2,593,499.95 | 0.23 |
| 500,000 | ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN | EUR | 634,479.98 | 0.06 | 150,000 | FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN | EUR | 156,509.99 | 0.01 |
| 135,000 | ACHMEA BV FRN PERP EMTN | EUR | 143,595.86 | 0.01 | 438,000 | HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN | EUR | 505,780.50 | 0.04 |
| 1,500,000 | ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN | EUR | 1,758,225.06 | 0.16 | 1,256,792 | HOLMES MASTER ISSUER PLC1X- 2010 15/10/2054 FRN | EUR | 1,267,407.68 | 0.11 |
| 450,000 | ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN | EUR | 478,102.51 | 0.04 | 1,642,785 | HOLMES MASTER ISSUER PLC1X- 2011 15/10/2054 FRN | EUR | 1,656,711.24 | 0.15 |
| 1,200,000 | ARENA 2011-I BV1- 2011 17/12/2042 FRN | EUR | 1,210,987.25 | 0.11 | 1,000,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN | EUR | 1,160,540.01 | 0.10 |
| 100,000 | ASR NEDERLAND NV FRN PERP | EUR | 108,250.00 | 0.01 | 1,400,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN | EUR | 1,665,411.90 | 0.15 |
| 900,000 | BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN | EUR | 902,299.38 | 0.08 | 1,700,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN | EUR | 1,819,629.00 | 0.16 |
| 275,000 | DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 | EUR | 275,291.78 | 0.02 | 967,000 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN | EUR | 970,713.28 | 0.09 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN | EUR | 1,246,549.99 | 0.11 | 550,000 | LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN | EUR | 556,770.52 | 0.05 |
| 2,000,000 | DUTCH MBS XVIII BV18- 2013 02/02/2045 FRN | EUR | 2,037,561.72 | 0.18 | 600,000 | LLOYDS BANK PLC 1.250% 13/01/2025 EMTN | EUR | 608,292.02 | 0.05 |
| 500,000 | DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS IX BVIX- 27/12/2051 FRN | EUR | 507,681.83 | 0.04 | 500,000 | LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN | EUR | 524,800.00 | 0.05 |
| 100,000 | DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS VIII BVVIII- 25/07/2047 FRN | EUR | 100,680.06 | 0.01 | 1,500,000 | LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN | EUR | 2,011,709.97 | 0.18 |
| 1,000,000 | EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN | EUR | 1,060,200.00 | 0.09 | 500,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN | EUR | 495,099.99 | 0.04 |
| 1,000,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN | EUR | 1,278,800.05 | 0.11 | 500,000 | NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN | EUR | 548,774.95 | 0.05 |
| 500,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 | EUR | 590,299.95 | 0.05 | 440,000 | PARGN 22 A1 V/R 09/15/42 /EUR/ | EUR | 439,912.00 | 0.04 |
| 933,836 | HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES XII BV12- 18/12/2038 FRN | EUR | 932,966.75 | 0.08 | 2,000,000 | PERMANENT MASTER ISSUER PLC1X- 2010 15/07/2042 FRN | EUR | 2,000,891.00 | 0.18 |
| 245,000 | ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN | EUR | 245,369.95 | 0.02 | 700,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN | EUR | 844,627.08 | 0.07 |
| 1,485,000 | ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN | EUR | 1,591,468.56 | 0.14 | 385,000 | STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN | EUR | 410,078.90 | 0.04 |
| 1,500,000 | ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN | EUR | 1,873,470.05 | 0.17 | 1,100,000 | STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016 | EUR | 1,161,325.06 | 0.10 |
| 2,515,000 | NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.625% 23/08/2019 | EUR | 2,694,445.12 | 0.24 | 31,361,625.38 2.77 | | | | |
| 500,000 | ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN | EUR | 502,600.00 | 0.04 | Austria | | | | |
| 1,200,000 | SAECURE 10 BV10- 25/02/2094 FRN | EUR | 1,212,913.75 | 0.11 | 2,020,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023 | EUR | 2,277,024.62 | 0.20 |
| 2,000,000 | SAECURE 14 NHG BV14- 30/01/2092 FRN | EUR | 2,040,086.48 | 0.18 | 5,300,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019 | EUR | 5,744,775.89 | 0.51 |
| 1,300,000 | SAECURE 15 BV15- 30/01/2092 FRN | EUR | 1,311,878.54 | 0.12 | 1,400,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021 | EUR | 1,709,596.08 | 0.15 |
| 92,216 | SAECURE 9 BV9- 25/09/2092 FRN | EUR | 93,285.29 | 0.01 | 5,410,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022 | EUR | 6,747,514.68 | 0.59 |
| 2,000,000 | STORM 2011-IV BV4- 2011 22/10/2053 FRN | EUR | 2,043,534.14 | 0.18 | 2,310,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037 | EUR | 3,947,073.97 | 0.35 |
| 700,000 | STORM 2014-II BV2- 2014 22/03/2051 FRN | EUR | 709,362.41 | 0.06 | 1,480,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027 | EUR | 2,504,456.01 | 0.22 |
| 1,300,000 | STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN | EUR | 1,308,420.41 | 0.12 | 3,000,000 | AUTOBAHNEN- UND SCHNELLSTRASSEN-FINANZIERUNGS- AG 3.125% 06/10/2015 EMTN | EUR | 3,048,303.00 | 0.27 |
| 1,800,000 | STORM 2015- V/R 22/06/2054 | EUR | 1,801,206.04 | 0.16 | 500,000 | ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019 | EUR | 518,580.02 | 0.05 |
| 160,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN | EUR | 258,484.79 | 0.02 | 300,000 | ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN | EUR | 350,082.00 | 0.03 |
| 1,000,000 | UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022 | EUR | 991,699.98 | 0.09 | 1,000,000 | OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN | EUR | 1,005,737.00 | 0.09 |
| 200,000 | URENCO FINANCE NV 2.500% 15/02/2021 EMTN | EUR | 212,039.99 | 0.02 | 300,000 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN | EUR | 310,692.01 | 0.03 |
| 2,000,000 | VESTEDA RESIDENTIAL FUNDING II BV2- 20/07/2017 FRN | EUR | 1,997,118.08 | 0.18 | 28,163,835.28 2.49 | | | | |
| 100,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 113,790.00 | 0.01 | Stany Zjednoczone | | | | |
| 600,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 705,390.01 | 0.06 | 800,000 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.000% 12/02/2025 | EUR | 801,919.92 | 0.07 |
| 2,000,000 | WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023 | EUR | 2,297,899.94 | 0.20 | 800,000 | AT&T INC 2.450% 15/03/2035 | EUR | 835,624.00 | 0.07 |
| 40,299,799.92 3.56 | | | | | 500,000 | BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN | EUR | 512,449.99 | 0.05 |
| Wielka Brytania | | | | | 850,000 | BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN | EUR | 932,756.00 | 0.08 |
| 500,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 0.875% 13/01/2020 EMTN | EUR | 503,404.96 | 0.04 | 750,000 | BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN | EUR | 745,500.00 | 0.07 |
| 660,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 10/03/2025 EMTN | EUR | 655,894.14 | 0.06 | 500,000 | BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016 EMTN | EUR | 540,189.97 | 0.05 |
| 325,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN | EUR | 328,610.72 | 0.03 | 800,000 | CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN | EUR | 879,880.06 | 0.08 |
| 750,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN | EUR | 806,339.95 | 0.07 | 1,126,000 | CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN | EUR | 1,126,000.00 | 0.10 |
| 400,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN | EUR | 414,447.97 | 0.04 | 540,000 | CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN | EUR | 552,857.34 | 0.05 |
| 2,000,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN | EUR | 2,109,420.02 | 0.19 | 1,700,000 | CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025 | EUR | 1,760,553.93 | 0.15 |
| 250,000 | BARCLAYS BANK PLC 2.250% 10/06/2024 EMTN | EUR | 277,070.01 | 0.02 | 700,000 | CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN | EUR | 747,215.02 | 0.07 |
| 600,000 | BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN | EUR | 640,404.01 | 0.06 | | | | | |
| 1,900,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN | EUR | 1,900,190.04 | 0.17 | | | | | |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| 550,000 | CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN | EUR | 602,398.50 | 0.05 | 1,100,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNEYSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN | EUR | 1,188,099.03 | 0.10 |
| 250,000 | CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN | EUR | 248,925.00 | 0.02 | 1,500,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNEYSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN | EUR | 1,642,425.15 | 0.15 |
| 1,000,000 | COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN | EUR | 1,117,699.97 | 0.10 | 975,000 | CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 | EUR | 1,007,622.53 | 0.09 |
| 920,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN | EUR | 954,032.64 | 0.08 | 2,000,000 | UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019 | EUR | 2,339,519.96 | 0.21 |
| 500,000 | HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN | EUR | 548,620.00 | 0.05 | | | | 8,608,156.27 | 0.76 |
| 1,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 27/01/2025 EMTN | EUR | 1,031,929.93 | 0.09 | | Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | |
| 500,000 | JPMORGAN CHASE & CO 2.625% 23/04/2021 EMTN | EUR | 552,614.98 | 0.05 | 5,000,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 | EUR | 8,574,350.00 | 0.76 |
| 1,056,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 | EUR | 1,055,303.02 | 0.09 | | | | 8,574,350.00 | 0.76 |
| 860,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021 | EUR | 881,611.80 | 0.08 | | Finlandia | | | |
| 950,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019 | EUR | 1,024,964.49 | 0.09 | 1,500,000 | FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN | EUR | 1,824,900.06 | 0.16 |
| 600,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN | EUR | 654,078.00 | 0.06 | 1,400,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028 | EUR | 1,809,892.00 | 0.16 |
| 750,000 | MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027 | EUR | 771,074.99 | 0.07 | 2,700,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020 | EUR | 3,160,673.89 | 0.28 |
| 510,000 | MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 | EUR | 525,699.33 | 0.05 | 980,000 | NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN | EUR | 980,401.80 | 0.09 |
| 650,000 | MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023 | EUR | 681,668.01 | 0.06 | | | | 7,775,867.75 | 0.69 |
| 550,000 | MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 | EUR | 593,587.47 | 0.05 | | Australia | | | |
| 700,000 | MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017 | EUR | 787,934.03 | 0.07 | 640,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN | EUR | 649,440.00 | 0.06 |
| 750,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019 | EUR | 799,912.49 | 0.07 | 1,328,403 | SMART TRUST/AUSTRALIA2E- 2014 14/06/2021 FRN | EUR | 1,326,350.12 | 0.12 |
| 1,000,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024 | EUR | 1,151,250.00 | 0.10 | 1,000,000 | TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN | EUR | 1,204,800.03 | 0.11 |
| 800,000 | PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021 | EUR | 873,280.03 | 0.08 | 2,000,000 | TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN | EUR | 2,115,099.94 | 0.18 |
| 1,230,000 | SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN | EUR | 1,290,700.56 | 0.11 | | | | 5,295,690.09 | 0.47 |
| 145,000 | TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN | EUR | 148,516.25 | 0.01 | | Norwegia | | | |
| 1,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.250% 17/02/2026 EMTN | EUR | 1,190,560.00 | 0.11 | 2,000,000 | DNB BOLIGKREDDIT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN | EUR | 2,075,840.00 | 0.18 |
| 450,000 | WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN | EUR | 492,326.96 | 0.04 | 2,000,000 | TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN | EUR | 2,285,700.08 | 0.21 |
| 400,000 | WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN | EUR | 449,796.02 | 0.04 | | | | 4,361,540.08 | 0.39 |
| | | | 27,863,430.70 | 2.46 | | Węgry | | | |
| | Irlandia | | | | 4,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017 | EUR | 4,300,000.00 | 0.38 |
| 810,000 | AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022 | EUR | 821,404.72 | 0.07 | | | | 4,300,000.00 | 0.38 |
| 300,000 | AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN | EUR | 309,816.03 | 0.03 | | Szwecja | | | |
| 500,000 | AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018 | EUR | 550,830.00 | 0.05 | 800,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN | EUR | 860,880.01 | 0.08 |
| 950,000 | AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN | EUR | 1,117,029.01 | 0.10 | 800,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN | EUR | 861,855.96 | 0.08 |
| 1,400,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019 | EUR | 1,486,730.00 | 0.13 | 650,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN | EUR | 708,993.97 | 0.06 |
| 895,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018 | EUR | 964,639.87 | 0.09 | 1,100,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN | EUR | 1,174,997.92 | 0.10 |
| 800,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015 | EUR | 814,977.60 | 0.07 | 550,000 | SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN | EUR | 582,285.06 | 0.05 |
| 1,000,000 | CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN | EUR | 1,326,820.07 | 0.12 | 100,000 | SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 | EUR | 104,725.99 | 0.01 |
| 480,000 | CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN | EUR | 508,778.40 | 0.04 | | | | 4,293,738.91 | 0.38 |
| 600,000 | CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN | EUR | 743,621.98 | 0.07 | | Luksemburg | | | |
| 600,000 | FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN | EUR | 631,500.00 | 0.06 | 200,000 | E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN | EUR | 200,276.60 | 0.02 |
| 900,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN | EUR | 1,262,583.03 | 0.11 | 593,239 | E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN | EUR | 594,029.33 | 0.05 |
| 2,000,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN | EUR | 2,013,020.00 | 0.18 | 59,008 | E-CARAT SA1- 2012 18/07/2020 FRN | EUR | 59,035.39 | 0.01 |
| 2,000,000 | GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021 | EUR | 2,412,499.84 | 0.21 | 500,000 | GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN | EUR | 544,964.98 | 0.05 |
| 3,500,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025 | EUR | 5,055,925.07 | 0.45 | 700,000 | KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN | EUR | 740,347.94 | 0.07 |
| 4,250,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019 | EUR | 5,365,965.13 | 0.46 | 1,500,000 | NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN | EUR | 1,574,909.94 | 0.13 |
| 280,000 | WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN | EUR | 327,390.01 | 0.03 | | | | 3,713,564.18 | 0.33 |
| | | | 25,713,530.76 | 2.27 | | Kanada | | | |
| | Szwajcaria | | | | 500,000 | BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020 | EUR | 501,230.01 | 0.04 |
| 2,100,000 | CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN | EUR | 2,430,489.60 | 0.21 | 460,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020 | EUR | 461,274.17 | 0.04 |

* 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 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 557,000 | NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022 | EUR | 562,686.99 | 0.05 |
| | Brazylia | | 1,525,191.17 | 0.13 |
| 350,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.250% 25/04/2021 | EUR | 351,851.52 | 0.03 |
| 700,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 744,562.04 | 0.07 |
| | Kajmany | | 1,096,413.56 | 0.10 |
| 200,000 | HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP | EUR | 206,050.02 | 0.02 |
| 650,000 | HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016 | EUR | 696,351.43 | 0.06 |
| | Meksyk | | 902,401.45 | 0.08 |
| 100,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN | EUR | 122,695.01 | 0.01 |
| 500,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023 | EUR | 591,210.02 | 0.05 |
| | Portugalia | | 713,905.03 | 0.06 |
| 100,000 | CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750% 18/01/2018 EMTN | EUR | 109,753.00 | 0.01 |
| | Dania | | 109,753.00 | 0.01 |
| 36,728 | DONG ENERGY A/S 29/06/3005 FRN | EUR | 37,091.24 | 0.00 |
| | | | 37,091.24 | 0.00 |
| | | | 885,473,789.18 | 78.21 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Hiszpania | | | | |
|------------------------|---|-----|----------------------|-------------|
| 6,266,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025 | EUR | 6,497,528.70 | 0.57 |
| 11,325,468 | SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030 | EUR | 12,531,607.69 | 1.10 |
| | | | 19,029,136.39 | 1.67 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 500,000 | GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN | EUR | 493,631.68 | 0.04 |
| 1,424,627 | GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN | EUR | 1,421,421.13 | 0.13 |
| 2,000,000 | LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN | EUR | 2,004,094.68 | 0.17 |
| 1,645,000 | SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2015 21/01/2070 FRN | EUR | 1,648,982.13 | 0.15 |
| | | | 5,568,129.62 | 0.49 |
| Francja | | | | |
| 343,874 | ELECTRA1- 23/11/2020 FRN | EUR | 344,046.38 | 0.03 |
| 900,000 | FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 11- 13/06/2016 FRN | EUR | 904,498.20 | 0.08 |
| 2,000,000 | MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 A 25/10/2025 FRN | EUR | 2,001,566.00 | 0.18 |
| | | | 3,250,110.58 | 0.29 |
| Holandia | | | | |
| 789,878 | GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 20/04/2022 FRN | EUR | 790,842.07 | 0.07 |
| 2,000,000 | STORM 2013-IV BV4- 2013 22/10/2053 FRN | EUR | 2,046,094.76 | 0.18 |
| | | | 2,836,936.83 | 0.25 |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| | Niemcy | | | |
| 713,092 | DRIVER ELEVEN GMBH11- 21/08/2019 FRN | EUR | 713,820.09 | 0.06 |
| 500,000 | DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN | EUR | 499,913.00 | 0.04 |
| 1,000,000 | RNBAG 3 A V/R 05/15/19 /EUR/ | EUR | 1,000,178.85 | 0.10 |
| | | | 2,213,911.94 | 0.20 |
| | Irlandia | | | |
| 250,000 | FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN | EUR | 251,453.75 | 0.02 |
| 480,214 | GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN | EUR | 505,311.29 | 0.04 |
| 492,358 | GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN | EUR | 507,202.09 | 0.05 |
| | | | 1,263,967.13 | 0.11 |
| | Luksemburg | | | |
| 400,000 | BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN | EUR | 400,917.54 | 0.03 |
| 400,000 | GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO SA 2 A 26/07/2024 FRN | EUR | 400,158.80 | 0.04 |
| 300,000 | GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO SA 2 C 26/07/2024 FRN | EUR | 300,028.50 | 0.03 |
| | | | 1,101,104.84 | 0.10 |
| | Włochy | | | |
| 138,880 | ALBA 5 SPV SRL5- 20/04/2040 FRN | EUR | 139,483.65 | 0.01 |
| 138,743 | ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 9 A 10/12/2028 FRN | EUR | 139,188.50 | 0.01 |
| 274,534 | BERICA ABS 3 SRL3- 30/06/2061 FRN | EUR | 279,464.42 | 0.03 |
| 245,915 | CLARIS RMBS 2014 SRL1- 2014 28/12/2061 FRN | EUR | 250,161.52 | 0.02 |
| 116,784 | SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN | EUR | 117,190.38 | 0.01 |
| | | | 925,488.47 | 0.08 |
| | Portugalia | | | |
| 198,981 | GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME 3 A 28/12/2043 FRN | EUR | 199,826.00 | 0.02 |
| | | | 199,826.00 | 0.02 |
| | | | 36,388,611.80 | 3.21 |

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

| Luksemburg | | | | |
|-------------------|---|-----|-----------------------|-------------|
| 10,274 | ING (L) - RENTA FUND AAA ABS - Z CAP EUR | EUR | 52,297,536.72 | 4.62 |
| 4,964 | ING (L) FLEX - EUROPEAN ABS Z CAP | EUR | 25,194,037.40 | 2.23 |
| 23,652 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 23,926,618.12 | 2.11 |
| | | | 101,418,192.24 | 8.96 |
| | | | 101,418,192.24 | 8.96 |

Portfel papierów wartościowych ogółem **1,023,280,593.22** **90.38**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 49,550,000.00 | 1,111,991.69 |

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaz / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaz | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 23,350,000.00 | 524,016.26 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaz | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 18,600,000.00 | 417,417.67 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaz | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 9,650,000.00 | 216,563.47 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaz | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 7,850,000.00 | 176,168.21 |

2,446,157.30

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

Swapy procentowe

| | | | | | |
|-------|----------|------------|-----|---------------|------------|
| 2.637 | Floating | 03/10/2033 | EUR | 2,700,000.00 | 904,959.81 |
| 0.995 | Floating | 08/04/2019 | EUR | 13,631,000.00 | 447,719.46 |
| 1.600 | Floating | 01/07/2020 | EUR | 6,130,000.00 | 429,226.09 |
| 0.960 | Floating | 27/11/2024 | EUR | 10,000,000.00 | 406,073.90 |
| 1.500 | Floating | 01/12/2034 | EUR | 2,770,000.00 | 381,303.88 |
| 1.781 | Floating | 05/09/2020 | EUR | 4,600,000.00 | 376,806.33 |
| 0.955 | Floating | 17/07/2021 | EUR | 6,500,000.00 | 252,837.07 |
| 0.718 | Floating | 10/10/2021 | EUR | 9,420,000.00 | 227,027.37 |
| 0.710 | Floating | 06/03/2025 | EUR | 10,950,000.00 | 174,977.28 |
| 1.497 | Floating | 13/06/2020 | EUR | 2,680,000.00 | 172,172.96 |
| 0.629 | Floating | 17/07/2019 | EUR | 9,000,000.00 | 164,188.26 |
| 1.280 | Floating | 16/08/2018 | EUR | 3,100,000.00 | 118,763.08 |
| 0.633 | Floating | 13/11/2016 | EUR | 7,560,000.00 | 66,291.30 |
| 0.632 | Floating | 13/11/2016 | EUR | 7,560,000.00 | 66,107.29 |
| 0.771 | Floating | 13/06/2016 | EUR | 6,890,000.00 | 54,802.65 |
| 0.790 | Floating | 02/04/2035 | EUR | 6,000,000.00 | 0.00 |

4,243,256.73

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

Swapy total return

| | | | | | |
|------------|---|------------|-----|---------------|--------------|
| 63,000,000 | TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX* | 20/05/2015 | EUR | 63,000,000.00 | 2,865,741.48 |
| 43,000,000 | TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX* | 02/04/2015 | EUR | 43,000,000.00 | 2,279,239.08 |
| 34,000,000 | TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX* | 28/07/2015 | EUR | 34,000,000.00 | 482,414.78 |

5,627,395.34

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-------|-------------------------------|-----|----------------|--------------|
| 364 | EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015 | EUR | 64,122,240.00 | 4,252,866.80 |
| 1,521 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 196,863,030.00 | 371,254.14 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|---------|-------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| 378 | EURO-BTP FUTURE 08/06/2015 | EUR | 53,139,240.00 | 359,084.12 |
| (1,695) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 269,098,200.00 | (3,427,371.91) |
| 129 | EURO-OAT FUTURE 08/06/2015 | EUR | 20,130,450.00 | 270,519.32 |
| (110) | EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2015 | EUR | 12,234,750.00 | (7,150.00) |
| | | | 615,587,910.00 | 1,819,202.47 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 14,136,011.84

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 1,023,280,593.22 | 90.38 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 14,136,011.84 | 1.25 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 106,316,183.34 | 9.39 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (11,543,205.89) | (1.02) |
| Aktywa netto ogółem | 1,132,189,582.51 | 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 | 31/03/2015 EUR | 176,070,990.66 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 44.34% |
| | 30/09/2014 EUR | 235,930,353.23 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 169,327,168.05 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,064.69 | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,913.15 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,492.81 | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,109.69 | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,947.66 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,507.49 | | | |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 272.98 | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 270.76 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 254.33 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 9,641 | | | |
| | 30/09/2014 | 10,080 | | | |
| | 30/09/2013 | 8,216 | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 12,652 | | | |
| | 30/09/2014 | 18,242 | | | |
| | 30/09/2013 | 19,852 | | | |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 147,626 | | | |
| | 30/09/2014 | 250,491 | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | - | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | |
| | 30/09/2013 | 58,425 | | | |
| Dywidenda | | | | | |
| Distribution N (EUR) | 15/12/2014 EUR | 4.50 | | | |
| Distribution N (EUR) | 16/12/2013 EUR | 2.50 | | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.39% | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.07% | | | |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 0.50% | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 174,064,480.86 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 651,209.41 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 173,413,271.45 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,015,345.75 |
| Depozyty zabezpieczające | | 239,016.07 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 3,765,367.80 |
| Aktywa ogółem | | 179,084,210.48 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (2,916,206.90) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (97,012.92) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (19,676.75) |
| Kontrakty terminowe futures | | (77,336.17) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,013,219.82) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 176,070,990.66 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | | | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | | | | | |
| Hiszpania | | | | | | | | | |
| 1,900,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016 | EUR | 1,956,657.91 | 1.11 | | | | | |
| 500,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022 | EUR | 604,889.99 | 0.34 | | | | | |
| 800,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016 | EUR | 850,479.98 | 0.48 | | | | | |
| 1,500,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021 | EUR | 1,792,934.99 | 1.02 | | | | | |
| 1,700,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023 | EUR | 2,163,725.86 | 1.23 | | | | | |
| 300,000 | AYT CEDULAS CAJAS IX FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 31/03/2020 | EUR | 350,712.00 | 0.20 | | | | | |
| 1,200,000 | AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018 | EUR | 1,395,492.00 | 0.79 | | | | | |
| 600,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 20/01/2022 | EUR | 614,076.01 | 0.35 | | | | | |
| 400,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.250% 12/06/2024 | EUR | 458,324.00 | 0.26 | | | | | |
| 2,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017 | EUR | 2,182,420.04 | 1.24 | | | | | |
| 600,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020 | EUR | 706,398.01 | 0.40 | | | | | |
| 300,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN | EUR | 378,000.00 | 0.21 | | | | | |
| 1,400,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 18/01/2017 EMTN | EUR | 1,503,782.14 | 0.85 | | | | | |
| 1,200,000 | BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017 | EUR | 1,300,787.93 | 0.74 | | | | | |
| 700,000 | BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 5.750% 27/03/2017 | EUR | 778,175.99 | 0.44 | | | | | |
| 900,000 | BANCO POPULAR ESPANOL SA 1.000% 07/04/2025 | EUR | 895,716.02 | 0.51 | | | | | |
| 900,000 | BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.500% 11/09/2017 EMTN | EUR | 972,440.96 | 0.55 | | | | | |
| 200,000 | BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034 | EUR | 232,842.40 | 0.13 | | | | | |
| 1,500,000 | BANCO SANTANDER SA 2.875% 31/01/2018 | EUR | 1,618,139.99 | 0.92 | | | | | |
| 300,000 | BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026 | EUR | 397,847.99 | 0.23 | | | | | |
| 600,000 | BANKIA SA 1.000% 25/09/2025 | EUR | 600,236.40 | 0.34 | | | | | |
| 1,300,000 | BANKIA SA 4.000% 03/02/2025 | EUR | 1,675,102.05 | 0.95 | | | | | |
| 800,000 | BANKIA SA 4.125% 24/03/2036 | EUR | 1,175,352.05 | 0.67 | | | | | |
| 1,700,000 | BANKIA SA 4.500% 26/04/2022 | EUR | 2,148,613.00 | 1.22 | | | | | |
| 300,000 | BANKIA SA 5.000% 28/06/2019 | EUR | 359,768.99 | 0.20 | | | | | |
| 2,200,000 | BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN | EUR | 2,349,621.89 | 1.33 | | | | | |
| 3,700,000 | CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN | EUR | 3,660,728.20 | 2.09 | | | | | |
| 300,000 | CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018 | EUR | 325,530.01 | 0.18 | | | | | |
| 300,000 | CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025 | EUR | 389,777.99 | 0.22 | | | | | |
| 400,000 | CAIXABANK SA 4.000% 16/02/2017 | EUR | 428,872.01 | 0.24 | | | | | |
| 1,000,000 | CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019 | EUR | 1,183,160.10 | 0.67 | | | | | |
| 100,000 | CAIXABANK SA 4.750% 31/10/2018 | EUR | 116,429.99 | 0.07 | | | | | |
| 1,600,000 | CAIXABANK SA 5.125% 27/04/2016 | EUR | 1,684,032.11 | 0.96 | | | | | |
| 100,000 | CEDULAS TDA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 10/04/2021 | EUR | 119,996.00 | 0.07 | | | | | |
| 2,700,000 | CEDULAS TDA 3 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018 | EUR | 3,052,080.24 | 1.74 | | | | | |
| 1,300,000 | CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019 | EUR | 1,522,637.99 | 0.86 | | | | | |
| 500,000 | CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027 | EUR | 665,589.98 | 0.38 | | | | | |
| 700,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025 | EUR | 878,905.99 | 0.50 | | | | | |
| | | | | | 1,600,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 | EUR | 2,203,679.94 | 1.25 |
| | | | | | 1,900,000 | PITCH1 5.125% 20/07/2022 | EUR | 2,496,732.96 | 1.43 |
| | | | | | 2,200,000 | SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 3.875% 23/03/2016 | EUR | 2,277,967.98 | 1.29 |
| | | | | | 500,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019 | EUR | 586,595.00 | 0.33 |
| | | | | | 400,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022 | EUR | 532,367.98 | 0.30 |
| | | | | | | | | 51,587,623.06 | 29.29 |
| | | | | | Francja | | | | |
| | | | | | 1,250,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 0.875% 14/11/2024 | EUR | 1,299,285.00 | 0.74 |
| | | | | | 400,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 1.375% 17/06/2020 EMTN | EUR | 426,291.99 | 0.24 |
| | | | | | 1,100,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021 | EUR | 1,351,008.92 | 0.77 |
| | | | | | 900,000 | BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN | EUR | 959,004.00 | 0.54 |
| | | | | | 2,500,000 | BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN | EUR | 2,792,650.23 | 1.58 |
| | | | | | 1,600,000 | BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020 | EUR | 1,769,423.82 | 1.00 |
| | | | | | 1,200,000 | BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN | EUR | 1,469,507.90 | 0.83 |
| | | | | | 400,000 | BPCE SFH SA 4.000% 23/03/2022 EMTN | EUR | 502,768.00 | 0.29 |
| | | | | | 1,000,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN | EUR | 1,278,069.99 | 0.73 |
| | | | | | 350,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.900% 18/01/2021 | EUR | 424,651.48 | 0.24 |
| | | | | | 1,500,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN | EUR | 1,874,474.94 | 1.06 |
| | | | | | 500,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 25/04/2019 | EUR | 560,919.99 | 0.32 |
| | | | | | 700,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN | EUR | 914,466.00 | 0.52 |
| | | | | | 700,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN | EUR | 838,536.95 | 0.48 |
| | | | | | 1,000,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.375% 16/09/2019 | EUR | 1,012,939.91 | 0.58 |
| | | | | | 800,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN | EUR | 867,064.02 | 0.49 |
| | | | | | 500,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.625% 26/02/2018 EMTN | EUR | 552,399.98 | 0.31 |
| | | | | | 400,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 26/01/2021 EMTN | EUR | 493,260.01 | 0.28 |
| | | | | | 1,700,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.250% 06/02/2017 EMTN | EUR | 1,864,458.07 | 1.06 |
| | | | | | 2,300,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN | EUR | 3,317,750.00 | 1.87 |
| | | | | | 900,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 1.125% 11/03/2019 EMTN | EUR | 937,926.05 | 0.53 |
| | | | | | 1,200,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN | EUR | 1,366,464.02 | 0.78 |
| | | | | | 840,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.375% 15/04/2021 EMTN | EUR | 1,050,142.78 | 0.60 |
| | | | | | 1,000,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN | EUR | 1,283,760.07 | 0.73 |
| | | | | | 400,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 1.625% 11/03/2020 EMTN | EUR | 429,196.02 | 0.24 |
| | | | | | 500,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.500% 14/06/2018 | EUR | 555,595.06 | 0.32 |
| | | | | | 700,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 16/07/2025 | EUR | 944,055.04 | 0.54 |
| | | | | | 400,000 | CREDIT AGRICOLE SALONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN | EUR | 399,735.99 | 0.23 |
| | | | | | 1,500,000 | CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.125% 06/02/2019 EMTN | EUR | 1,561,860.02 | 0.89 |
| | | | | | 1,300,000 | CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.750% 19/06/2024 EMTN | EUR | 1,453,360.96 | 0.83 |
| | | | | | 600,000 | CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN | EUR | 704,681.95 | 0.40 |
| | | | | | 500,000 | CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 4.375% 17/03/2021 | EUR | 623,369.98 | 0.35 |
| | | | | | 400,000 | SOCIETE GENERALE SFH 2.875% 14/03/2019 EMTN | EUR | 444,611.97 | 0.25 |
| | | | | | | | | 36,323,691.11 | 20.62 |
| | | | | | Włochy | | | | |
| | | | | | 200,000 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.875% 16/04/2021 EMTN | EUR | 224,460.01 | 0.13 |
| | | | | | 300,000 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.875% 16/07/2024 | EUR | 341,519.99 | 0.19 |
| | | | | | 255,000 | BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.875% 22/01/2022 EMTN | EUR | 261,793.22 | 0.15 |
| | | | | | 150,000 | BANCO POPOLARE SC 0.750% 31/03/2022 EMTN | EUR | 151,488.00 | 0.09 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 280,000 | CREDITO EMILIANO SPA 0.875% 05/11/2021 | EUR | 288,928.08 | 0.16 | 800,000 | DNB BOLIGKREDIT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN | EUR | 931,599.98 | 0.53 |
| 900,000 | INTESA SANPAOLO SPA 0.625% 20/01/2022 EMTN | EUR | 912,834.03 | 0.52 | 1,400,000 | DNB BOLIGKREDIT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN | EUR | 1,708,196.00 | 0.97 |
| 800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018 | EUR | 858,056.09 | 0.49 | 300,000 | EIKA BOLIGKREDIT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN | EUR | 338,940.03 | 0.19 |
| 600,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 10/02/2026 EMTN | EUR | 762,455.98 | 0.43 | 1,000,000 | SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 1.500% 12/06/2020 | EUR | 1,065,770.03 | 0.61 |
| 100,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 24/01/2025 EMTN | EUR | 126,103.00 | 0.07 | 400,000 | SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 1.500% 20/01/2020 | EUR | 425,055.97 | 0.24 |
| 800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN | EUR | 989,599.98 | 0.56 | 500,000 | SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN | EUR | 607,829.97 | 0.35 |
| 1,800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN | EUR | 1,893,636.20 | 1.08 | | | | 6,755,382.12 | 3.84 |
| 1,900,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021 | EUR | 2,411,213.96 | 1.38 | | Holandia | | | |
| 950,000 | UNICREDIT SPA 1.875% 31/01/2019 EMTN | EUR | 1,011,284.46 | 0.57 | 1,300,000 | ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN | EUR | 1,586,312.03 | 0.90 |
| 625,000 | UNICREDIT SPA 2.625% 31/10/2020 EMTN | EUR | 706,281.23 | 0.40 | 1,000,000 | ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN | EUR | 1,242,239.99 | 0.71 |
| 600,000 | UNICREDIT SPA 2.750% 31/01/2020 EMTN | EUR | 672,162.00 | 0.38 | 500,000 | ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN | EUR | 500,755.01 | 0.28 |
| 300,000 | UNICREDIT SPA 3.000% 31/01/2024 EMTN | EUR | 360,957.00 | 0.21 | 600,000 | ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN | EUR | 660,666.00 | 0.38 |
| 900,000 | UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN | EUR | 905,805.00 | 0.51 | 350,000 | ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN | EUR | 426,142.47 | 0.24 |
| 440,000 | UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN | EUR | 488,197.58 | 0.28 | 700,000 | ING BANK NV 4.000% 17/01/2020 | EUR | 830,745.96 | 0.47 |
| 250,000 | UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 | EUR | 342,662.51 | 0.19 | 1,400,000 | STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN | EUR | 1,409,068.14 | 0.80 |
| 400,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 3.125% 05/02/2024 EMTN | EUR | 485,920.01 | 0.28 | | | | 6,655,929.60 | 3.78 |
| 700,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 3.125% 14/10/2020 EMTN | EUR | 808,976.06 | 0.46 | | Kanada | | | |
| 500,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN | EUR | 642,279.97 | 0.36 | 400,000 | BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020 | EUR | 400,984.01 | 0.23 |
| | | | 15,646,614.36 | 8.89 | 390,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020 | EUR | 391,080.27 | 0.22 |
| | Wielka Brytania | | | | 540,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 1.250% 07/08/2018 | EUR | 560,817.02 | 0.32 |
| 790,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.250% 18/09/2024 EMTN | EUR | 840,575.80 | 0.48 | 743,000 | NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022 | EUR | 750,586.06 | 0.43 |
| 750,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN | EUR | 806,339.95 | 0.46 | 1,900,000 | ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020 | EUR | 2,040,770.94 | 1.15 |
| 1,000,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 05/10/2017 EMTN | EUR | 1,089,300.00 | 0.62 | 320,000 | TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.750% 29/10/2021 | EUR | 328,947.19 | 0.19 |
| 1,700,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018 | EUR | 1,904,968.86 | 1.08 | | | | 4,473,185.49 | 2.54 |
| 900,000 | BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN | EUR | 990,296.97 | 0.56 | | Niemcy | | | |
| 700,000 | BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN | EUR | 821,023.06 | 0.47 | 1,500,000 | DEUTSCHE BANK AG 1.375% 07/09/2020 | EUR | 1,604,834.97 | 0.91 |
| 800,000 | LLOYDS BANK PLC 3.500% 11/01/2017 EMTN | EUR | 849,512.02 | 0.48 | 655,000 | DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.000% 22/10/2019 | EUR | 773,286.49 | 0.44 |
| 1,900,000 | LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN | EUR | 2,286,991.79 | 1.30 | 700,000 | DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN | EUR | 843,773.01 | 0.48 |
| 1,800,000 | LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN | EUR | 2,414,051.96 | 1.37 | 276,000 | HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG 4.375% 02/07/2019 EMTN | EUR | 326,786.76 | 0.19 |
| 200,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN | EUR | 198,039.99 | 0.11 | 500,000 | UNICREDIT BANK AG 1.250% 22/04/2020 EMTN | EUR | 530,189.97 | 0.30 |
| 200,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN | EUR | 239,832.00 | 0.14 | | | | 4,078,871.20 | 2.32 |
| 1,000,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 3.875% 19/10/2020 EMTN | EUR | 1,196,289.98 | 0.68 | | Szwajcaria | | | |
| 1,000,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN | EUR | 1,112,939.99 | 0.63 | 1,000,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.000% 12/03/2019 EMTN | EUR | 1,030,619.96 | 0.59 |
| | | | 14,750,162.37 | 8.38 | 1,000,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN | EUR | 1,080,090.03 | 0.61 |
| | Irlandia | | | | 700,000 | UBS AG/LONDON 1.375% 16/04/2021 EMTN | EUR | 743,631.01 | 0.42 |
| 765,000 | AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022 | EUR | 775,771.12 | 0.44 | 900,000 | UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022 | EUR | 1,121,688.04 | 0.64 |
| 500,000 | AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN | EUR | 556,684.95 | 0.32 | | | | 3,976,029.04 | 2.26 |
| 200,000 | AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN | EUR | 206,544.02 | 0.12 | | Szwecja | | | |
| 500,000 | AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018 | EUR | 550,830.00 | 0.31 | 850,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.625% 04/11/2020 EMTN | EUR | 916,401.97 | 0.52 |
| 1,350,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019 | EUR | 1,433,632.50 | 0.81 | 500,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN | EUR | 532,960.02 | 0.30 |
| 700,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018 | EUR | 754,466.94 | 0.43 | 1,500,000 | STADSHYPOTEK AB 1.000% 19/06/2018 EMTN | EUR | 1,545,825.00 | 0.88 |
| 880,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.625% 02/10/2020 EMTN | EUR | 1,039,438.36 | 0.59 | 900,000 | SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 | EUR | 942,533.91 | 0.54 |
| 550,000 | DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN | EUR | 582,681.01 | 0.33 | | | | 3,937,720.90 | 2.24 |
| 800,000 | DEPFA ACS BANK 4.875% 21/05/2019 EMTN | EUR | 952,952.02 | 0.54 | | Australia | | | |
| | | | 6,853,000.92 | 3.89 | 1,250,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN | EUR | 1,470,650.00 | 0.83 |
| | Norwegia | | | | 400,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN | EUR | 405,900.00 | 0.23 |
| 600,000 | DNB BOLIGKREDIT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN | EUR | 621,930.04 | 0.35 | | | | | |
| 1,000,000 | DNB BOLIGKREDIT AS 2.375% 31/08/2017 EMTN | EUR | 1,056,060.10 | 0.60 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 1,350,000 | WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN | EUR | 1,424,763.03 | 0.81 |
| | | | 3,301,313.03 | 1.87 |
| Austria | | | | |
| 1,200,000 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.500% 16/01/2020 EMTN | EUR | 1,212,324.00 | 0.69 |
| 700,000 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.250% 14/10/2019 EMTN | EUR | 730,757.98 | 0.42 |
| 400,000 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN | EUR | 461,872.01 | 0.26 |
| 600,000 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN | EUR | 623,275.80 | 0.35 |
| | | | 3,028,229.79 | 1.72 |
| Nowa Zelandia | | | | |
| 1,700,000 | ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN | EUR | 1,779,882.83 | 1.01 |
| 1,125,000 | WESTPAC SECURITIES NZ LTD 0.875% 24/06/2019 EMTN | EUR | 1,155,453.76 | 0.66 |
| | | | 2,935,336.59 | 1.67 |
| Luksemburg | | | | |
| 165,000 | ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 2.500% 27/03/2019 | CHF | 165,921.00 | 0.09 |
| 500,000 | ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 2.750% 07/02/2020 EMTN | CHF | 511,056.02 | 0.29 |
| 1,000,000 | ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 4.250% 04/06/2018 | EUR | 1,111,430.00 | 0.64 |
| 1,000,000 | ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 5.000% 16/02/2016 EMTN | USD | 954,496.28 | 0.54 |
| | | | 2,742,903.30 | 1.56 |
| Finlandia | | | | |
| 770,000 | NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN | EUR | 770,315.70 | 0.44 |
| 545,000 | NORDEA BANK FINLAND ABP 1.000% 05/11/2024 | EUR | 572,527.97 | 0.33 |
| 1,000,000 | NORDEA BANK FINLAND ABP 1.375% 28/08/2018 EMTN | EUR | 1,045,910.03 | 0.59 |
| | | | 2,388,753.70 | 1.36 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,560,000 | BANK OF AMERICA CORP 2.500% 27/07/2020 EMTN | EUR | 1,691,492.42 | 0.96 |
| | | | 1,691,492.42 | 0.96 |
| Dania | | | | |
| 1,050,000 | DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018 | EUR | 1,160,323.46 | 0.66 |
| | | | 1,160,323.46 | 0.66 |
| Portugalia | | | | |
| 500,000 | BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.500% 03/04/2017 EMTN | EUR | 512,855.00 | 0.29 |
| 600,000 | CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 1.000% 27/01/2022 | EUR | 613,853.99 | 0.35 |
| | | | 1,126,708.99 | 0.64 |
| | | | 173,413,271.45 | 98.49 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 644 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 651,209.41 | 0.37 |
| | | | 651,209.41 | 0.37 |
| | | | 651,209.41 | 0.37 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 174,064,480.86 | 98.86 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 669,674.03 | 700,145.00 | 30/06/2015 | 669,674.03 | (3,166.43) |
| 942,116.68 | 1,030,849.00 | 30/06/2015 | 942,116.68 | (16,510.32) |
| | | | 1,611,790.71 | (19,676.75) |
| Kontrakt terminowy futures na stopę procentową | | | | |
| (55) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 8,731,800.00 | (77,336.17) |
| | | | 8,731,800.00 | (77,336.17) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (97,012.92) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 174,064,480.86 | 98.86 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (97,012.92) | (0.06) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,015,345.75 | 0.58 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,088,176.97 | 0.62 |
| Aktywa netto ogółem | 176,070,990.66 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|-----------------------------|------------------------|------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 478,906,482.53 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 293,573,197.36 | | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 27.30 |
| | 30/09/2013 EUR | 275,825,938.75 | | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 23.40 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (EUR) | 23/04/2013 EUR | 48.40 | |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,945,523.27 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | | 30/09/2014 EUR | 1,883,066.76 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 |
| | 30/09/2013 EUR | 1,738,615.52 | Capitalisation P (EUR) | | 31/03/2015 | 1.00% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 174.09 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 0.90% | |
| | 30/09/2014 EUR | 168.92 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.25% | |
| | 30/09/2013 EUR | 156.73 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.15% | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 142.51 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% | |
| | 30/09/2014 EUR | 138.20 | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 128.10 | | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 217.50% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 168.35 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 163.54 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 152.12 | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,671.45 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 6,445.71 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,929.87 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,525.29 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,506.89 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,421.23 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 148 | | | | |
| | 30/09/2014 | 85 | | | | |
| | 30/09/2013 | 80 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 324,630 | | | | |
| | 30/09/2014 | 329,247 | | | | |
| | 30/09/2013 | 325,128 | | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 35,865 | | | | |
| | 30/09/2014 | 41,860 | | | | |
| | 30/09/2013 | 45,002 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 22,680 | | | | |
| | 30/09/2014 | 28,266 | | | | |
| | 30/09/2013 | 26,037 | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 13,041 | | | | |
| | 30/09/2014 | 3,489 | | | | |
| | 30/09/2013 | 4,360 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 25,794 | | | | |
| | 30/09/2014 | 29,583 | | | | |
| | 30/09/2013 | 34,713 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 479,517,431.59 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 14,023,258.47 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 465,494,173.12 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 537,561.95 |
| Depozyty zabezpieczające | | 927,741.66 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 18,860,448.84 |
| Aktywa ogółem | | 499,843,184.04 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (18,601,147.18) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (2,335,554.33) |
| Swapy credit default | | (89,774.17) |
| Swapy procentowe | | (1,691,478.04) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (550,214.75) |
| Kontrakty terminowe futures | | (4,087.37) |
| Zobowiązania ogółem | | (20,936,701.51) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 478,906,482.53 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 470,000 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.000% 12/02/2025 | EUR | 471,127.95 | 0.10 | | | | | |
| 1,135,000 | AT&T INC 2.450% 15/03/2035 | EUR | 1,185,541.55 | 0.25 | | | | | |
| 650,000 | AT&T INC 3.375% 15/03/2034 | EUR | 779,759.53 | 0.16 | | | | | |
| 800,000 | BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN | EUR | 819,919.98 | 0.17 | | | | | |
| 2,600,000 | BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN | EUR | 2,853,136.00 | 0.60 | | | | | |
| 1,650,000 | BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN | EUR | 1,640,100.00 | 0.34 | | | | | |
| 535,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 | USD | 515,356.43 | 0.11 | | | | | |
| 500,000 | CEMEX FINANCE LLC 5.250% 01/04/2021 | EUR | 521,250.00 | 0.11 | | | | | |
| 1,500,000 | CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN | EUR | 1,500,000.00 | 0.31 | | | | | |
| 705,000 | CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN | EUR | 721,785.97 | 0.15 | | | | | |
| 5,450,000 | CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025 | EUR | 5,644,128.78 | 1.17 | | | | | |
| 300,000 | CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN | EUR | 320,235.01 | 0.07 | | | | | |
| 550,000 | CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN | EUR | 602,398.50 | 0.13 | | | | | |
| 1,000,000 | CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN | EUR | 1,185,719.99 | 0.25 | | | | | |
| 1,000,000 | CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN | EUR | 1,291,260.07 | 0.27 | | | | | |
| 3,265,000 | COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027 | EUR | 3,286,353.10 | 0.69 | | | | | |
| 1,405,000 | COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035 | EUR | 1,457,237.90 | 0.30 | | | | | |
| 1,000,000 | COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026 | EUR | 1,092,399.98 | 0.23 | | | | | |
| 4,835,000 | CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019 | USD | 4,645,003.41 | 0.96 | | | | | |
| 603,000 | GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN | EUR | 626,033.39 | 0.13 | | | | | |
| 2,000,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.625% 07/01/2021 | USD | 2,096,674.12 | 0.44 | | | | | |
| 1,000,000 | GENERAL MOTORS CO 4.875% 02/10/2023 | USD | 1,008,113.59 | 0.21 | | | | | |
| 1,740,000 | HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN | EUR | 1,776,383.40 | 0.37 | | | | | |
| 2,200,000 | JPMORGAN CHASE & CO 1.375% 16/09/2021 EMTN | EUR | 2,268,859.93 | 0.47 | | | | | |
| 2,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 27/01/2025 EMTN | EUR | 2,063,859.86 | 0.43 | | | | | |
| 1,400,000 | JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN | EUR | 1,479,099.92 | 0.31 | | | | | |
| 700,000 | MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024 EMTN | EUR | 788,935.01 | 0.16 | | | | | |
| 800,000 | MERCK & CO INC 1.875% 15/10/2026 | EUR | 870,767.94 | 0.18 | | | | | |
| 3,667,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 | EUR | 3,664,579.71 | 0.77 | | | | | |
| 1,260,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021 | EUR | 1,291,663.80 | 0.27 | | | | | |
| 1,300,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019 | EUR | 1,402,582.99 | 0.29 | | | | | |
| 650,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN | EUR | 708,584.50 | 0.15 | | | | | |
| 690,000 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027 | EUR | 694,291.81 | 0.14 | | | | | |
| 900,000 | MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027 | EUR | 925,289.98 | 0.19 | | | | | |
| 1,000,000 | MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN | EUR | 1,001,828.00 | 0.21 | | | | | |
| 920,000 | MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 | EUR | 948,320.36 | 0.20 | | | | | |
| 1,450,000 | MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023 | EUR | 1,520,644.03 | 0.32 | | | | | |
| 650,000 | MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 | EUR | 701,512.47 | 0.15 | | | | | |
| 1,420,000 | MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN | EUR | 1,536,326.41 | 0.32 | | | | | |
| 880,000 | MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017 | EUR | 990,545.64 | 0.21 | | | | | |
| 4,000,000 | NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN | EUR | 3,968,399.96 | 0.83 | | | | | |
| 1,250,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020 | EUR | 1,317,562.49 | 0.28 | | | | | |
| 1,300,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN | EUR | 1,513,915.12 | 0.32 | | | | | |
| 3,000,000 | PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022 | EUR | 3,004,830.09 | 0.63 | | | | | |
| 800,000 | PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027 | EUR | 800,960.08 | 0.17 | | | | | |
| 875,000 | SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN | EUR | 918,181.29 | 0.19 | | | | | |
| | | | | | 76,542,765.81 15.98 | | | | |
| | | | | | Holandia | | | | |
| 645,000 | TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN | EUR | 660,641.27 | 0.14 | | | | | |
| 1,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 01/12/2031 | EUR | 1,125,179.98 | 0.23 | | | | | |
| 1,270,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020 | USD | 1,305,797.68 | 0.27 | | | | | |
| 600,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033 | USD | 697,284.92 | 0.15 | | | | | |
| 1,000,000 | WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN | EUR | 1,019,530.03 | 0.21 | | | | | |
| 1,200,000 | WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN | EUR | 1,312,871.89 | 0.27 | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| 900,000 | ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN | EUR | 1,142,063.96 | 0.24 | | | | | |
| 765,000 | ACHMEA BV FRN PERP EMTN | EUR | 813,709.85 | 0.17 | | | | | |
| 900,000 | ASR NEDERLAND NV FRN PERP | EUR | 974,250.00 | 0.20 | | | | | |
| 2,000,000 | ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN | EUR | 2,021,660.00 | 0.42 | | | | | |
| 1,000,000 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021 | EUR | 1,086,249.92 | 0.23 | | | | | |
| 1,000,000 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018 | EUR | 1,090,000.00 | 0.23 | | | | | |
| 1,500,000 | BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN | EUR | 1,510,499.96 | 0.32 | | | | | |
| 5,545,000 | BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN | EUR | 5,904,869.95 | 1.22 | | | | | |
| 1,220,000 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020 | EUR | 1,422,361.38 | 0.30 | | | | | |
| 1,000,000 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 05/05/2016 EMTN | EUR | 1,045,950.09 | 0.22 | | | | | |
| 2,700,000 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 15/01/2018 EMTN | EUR | 3,031,235.95 | 0.63 | | | | | |
| 580,000 | DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 | EUR | 580,615.38 | 0.12 | | | | | |
| 300,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN | EUR | 331,005.02 | 0.07 | | | | | |
| 3,975,000 | EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN | EUR | 4,214,295.00 | 0.88 | | | | | |
| 1,000,000 | EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN | EUR | 1,044,944.00 | 0.22 | | | | | |
| 1,311,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN | EUR | 1,388,349.03 | 0.29 | | | | | |
| 1,500,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN | EUR | 1,927,050.02 | 0.40 | | | | | |
| 300,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 | EUR | 354,179.97 | 0.07 | | | | | |
| 4,300,000 | ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN | EUR | 5,057,875.00 | 1.06 | | | | | |
| 1,000,000 | GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN | EUR | 1,196,349.95 | 0.25 | | | | | |
| 3,545,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNATIONAL BV 0.850% 23/02/2018 EMTN | EUR | 3,536,314.75 | 0.74 | | | | | |
| 1,225,000 | ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN | EUR | 1,226,849.76 | 0.26 | | | | | |
| 1,250,000 | ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN | EUR | 1,339,620.00 | 0.28 | | | | | |
| 1,500,000 | ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN | EUR | 1,873,470.05 | 0.39 | | | | | |
| 700,000 | KONINKLIJKE KPN NV FRN PERP | EUR | 769,125.00 | 0.16 | | | | | |
| 310,000 | KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017 | EUR | 334,536.48 | 0.07 | | | | | |
| 564,000 | KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016 | EUR | 591,753.31 | 0.12 | | | | | |
| 500,000 | LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN | EUR | 529,800.00 | 0.11 | | | | | |
| 200,000 | LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN | EUR | 220,959.99 | 0.05 | | | | | |
| 500,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN | EUR | 575,299.99 | 0.12 | | | | | |
| 1,800,000 | ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN | EUR | 1,809,360.00 | 0.38 | | | | | |
| 1,000,000 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN | EUR | 1,052,500.00 | 0.22 | | | | | |
| 700,000 | SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP | EUR | 735,875.00 | 0.15 | | | | | |
| 755,000 | SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP | EUR | 760,508.48 | 0.16 | | | | | |
| 800,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN | EUR | 1,292,423.95 | 0.27 | | | | | |
| 1,565,000 | UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022 | EUR | 1,552,010.47 | 0.32 | | | | | |
| 1,000,000 | UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020 | EUR | 1,041,540.00 | 0.22 | | | | | |
| 200,000 | URENCO FINANCE NV 2.500% 15/02/2021 EMTN | EUR | 212,039.99 | 0.04 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 150,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 170,685.00 | 0.04 | 1,500,000 | VODAFONE GROUP PLC 1.000% 11/09/2020 EMTN | EUR | 1,519,545.14 | 0.32 |
| 500,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 537,925.00 | 0.11 | | | | 61,679,306.18 | 12.88 |
| 700,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 822,955.01 | 0.17 | | | | | |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 1,018,119.96 | 0.21 | | | | | |
| 4,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN | EUR | 4,051,519.76 | 0.85 | 3,000,000 | ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN | EUR | 3,045,449.76 | 0.64 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN | EUR | 1,038,949.97 | 0.22 | 600,000 | ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN | EUR | 680,551.80 | 0.14 |
| 2,500,000 | WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023 | EUR | 2,872,374.93 | 0.60 | 1,300,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN | EUR | 1,459,249.90 | 0.30 |
| 1,500,000 | ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025 | EUR | 1,530,750.00 | 0.32 | 2,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018 | USD | 1,904,150.84 | 0.40 |
| | | | 67,634,781.28 | 14.12 | 1,000,000 | BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN | EUR | 1,048,949.97 | 0.22 |
| | | | | | 1,900,000 | BNP PARIBAS SA 2.875% 24/10/2022 EMTN | EUR | 2,175,063.10 | 0.45 |
| | | | | | 700,000 | BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017 | EUR | 736,679.99 | 0.15 |
| | | | | | 150,000 | BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020 | EUR | 177,067.50 | 0.04 |
| | | | | | 1,400,000 | BPCE SA 0.750% 22/01/2020 EMTN | EUR | 1,403,990.06 | 0.29 |
| | | | | | 400,000 | BPCE SA 08/07/2026 FRN | EUR | 416,903.96 | 0.09 |
| | | | | | 155,000 | CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN | EUR | 156,092.75 | 0.03 |
| | | | | | 500,000 | CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN | EUR | 581,475.03 | 0.12 |
| | | | | | 600,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN | EUR | 657,839.99 | 0.14 |
| | | | | | 600,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN | EUR | 684,240.05 | 0.14 |
| | | | | | 400,000 | CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016 | EUR | 434,420.01 | 0.09 |
| | | | | | 500,000 | CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN | EUR | 556,249.96 | 0.12 |
| | | | | | 700,000 | CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN | EUR | 880,250.06 | 0.18 |
| | | | | | 900,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP | EUR | 951,750.00 | 0.20 |
| | | | | | 3,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN | USD | 3,173,882.68 | 0.67 |
| | | | | | 820,000 | CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027 | EUR | 839,212.60 | 0.18 |
| | | | | | 1,700,000 | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN | EUR | 1,698,877.97 | 0.35 |
| | | | | | 900,000 | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 20/05/2024 EMTN | EUR | 999,648.05 | 0.21 |
| | | | | | 1,500,000 | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN | EUR | 1,635,884.97 | 0.34 |
| | | | | | 1,000,000 | CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP | EUR | 856,400.00 | 0.18 |
| | | | | | 500,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN | EUR | 574,275.02 | 0.12 |
| | | | | | 1,000,000 | EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017 | EUR | 1,073,349.91 | 0.22 |
| | | | | | 1,000,000 | GDF SUEZ FRN PERP | EUR | 1,036,350.02 | 0.22 |
| | | | | | 700,000 | GDF SUEZ 1.500% 13/03/2035 EMTN | EUR | 717,486.00 | 0.15 |
| | | | | | 3,000,000 | GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026 EMTN | EUR | 3,429,600.21 | 0.73 |
| | | | | | 200,000 | GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN | EUR | 202,800.02 | 0.04 |
| | | | | | 400,000 | GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN | EUR | 418,399.99 | 0.09 |
| | | | | | 600,000 | GECINA SA 2.875% 30/05/2023 EMTN | EUR | 680,939.99 | 0.14 |
| | | | | | 900,000 | GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN | EUR | 1,042,605.01 | 0.22 |
| | | | | | 900,000 | HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025 | EUR | 965,564.96 | 0.20 |
| | | | | | 1,000,000 | KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN | EUR | 1,030,580.06 | 0.22 |
| | | | | | 950,000 | LA MONDIALE SAM FRN PERP | EUR | 1,060,437.50 | 0.22 |
| | | | | | 1,500,000 | ORANGE SA FRN PERP | EUR | 1,606,274.99 | 0.34 |
| | | | | | 810,000 | ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN | EUR | 1,528,486.17 | 0.32 |
| | | | | | 500,000 | PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024 | EUR | 536,824.99 | 0.11 |
| | | | | | 2,000,000 | PERNOD RICARD SA 4.875% 18/03/2016 | EUR | 2,088,419.96 | 0.44 |
| | | | | | 1,165,000 | RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN | EUR | 1,157,474.10 | 0.24 |
| | | | | | 500,000 | RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015 EMTN | EUR | 513,390.00 | 0.11 |
| | | | | | 2,000,000 | RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN | EUR | 2,114,900.06 | 0.44 |
| | | | | | 1,000,000 | SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN | EUR | 1,077,000.05 | 0.22 |
| | | | | | 1,000,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS- RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN | EUR | 1,072,649.99 | 0.22 |
| | | | | | 2,000,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS- RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN | EUR | 2,164,400.02 | 0.45 |
| | | | | | 400,000 | SOCIETE GENERALE SA 2.625% 27/02/2025 EMTN | EUR | 406,916.00 | 0.08 |
| | | | | | 1,720,000 | SOLVAY FINANCE SA FRN PERP | EUR | 2,004,746.00 | 0.42 |
| | | | | | 1,000,000 | VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN | EUR | 1,073,449.94 | 0.22 |
| | | | | | | | | 56,731,601.96 | 11.85 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Wochy | | | | | 690,000 | CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN | EUR | 731,368.95 | 0.15 |
| 1,000,000 | AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN | EUR | 1,129,800.11 | 0.24 | 2,400,000 | CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN | EUR | 2,974,487.90 | 0.62 |
| 500,000 | ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN | EUR | 574,925.01 | 0.12 | 450,000 | FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN | EUR | 474,704.96 | 0.10 |
| 1,000,000 | ATLANTIA SPA 5.625% 06/05/2016 EMTN | EUR | 1,057,399.98 | 0.22 | 650,000 | FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN | EUR | 684,125.00 | 0.14 |
| 2,345,000 | INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN | EUR | 2,337,238.03 | 0.49 | 2,000,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN | EUR | 2,146,439.98 | 0.45 |
| 1,400,000 | INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN | EUR | 1,411,438.01 | 0.29 | 650,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN | EUR | 911,865.52 | 0.19 |
| 500,000 | INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN | EUR | 526,125.03 | 0.11 | 600,000 | GE CAPITAL UK FUNDING 4.125% 13/09/2023 EMTN | GBP | 935,516.89 | 0.20 |
| 4,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN | EUR | 4,346,000.08 | 0.91 | 500,000 | GE CAPITAL UK FUNDING 4.375% 31/07/2019 EMTN | GBP | 766,846.57 | 0.16 |
| 1,600,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN | EUR | 1,684,319.82 | 0.35 | 1,935,000 | SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.750% 01/02/2025 | EUR | 1,974,261.15 | 0.41 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019 EMTN | EUR | 1,151,870.04 | 0.24 | | | | 22,218,620.16 | 4.64 |
| 500,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN | EUR | 642,183.50 | 0.13 | Hiszpania | | | | |
| 2,000,000 | LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015 | EUR | 2,045,412.00 | 0.43 | 1,500,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016 | EUR | 1,544,729.93 | 0.32 |
| 3,050,000 | PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015 | EUR | 3,052,745.00 | 0.64 | 1,000,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022 | EUR | 1,209,779.97 | 0.25 |
| 500,000 | SNAM SPA 2.000% 13/11/2015 EMTN | EUR | 505,300.00 | 0.11 | 1,000,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023 | EUR | 1,272,779.92 | 0.27 |
| 3,500,000 | SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN | EUR | 3,651,374.90 | 0.76 | 1,200,000 | BANKIA SA 1.000% 25/09/2025 | EUR | 1,200,472.80 | 0.25 |
| 150,000 | SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN | EUR | 164,370.00 | 0.03 | 1,000,000 | BANKIA SA 3.500% 14/12/2015 | EUR | 1,022,341.00 | 0.21 |
| 400,000 | SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN | EUR | 420,571.99 | 0.09 | 400,000 | BANKIA SA 4.125% 24/03/2036 | EUR | 587,676.02 | 0.12 |
| 1,000,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN | EUR | 1,069,499.97 | 0.22 | 1,100,000 | BANKIA SA 4.500% 26/04/2022 | EUR | 1,390,279.00 | 0.29 |
| 800,000 | UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN | EUR | 822,719.97 | 0.17 | 1,000,000 | BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN | EUR | 1,068,009.95 | 0.22 |
| | | | 26,593,293.44 | 5.55 | 1,100,000 | BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU FRN PERP | USD | 1,057,495.34 | 0.22 |
| Niemcy | | | | | 1,000,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 | EUR | 1,377,299.96 | 0.29 |
| 2,040,000 | BAYER AG V/R 04/02/75/EUR/ | EUR | 2,031,370.80 | 0.42 | 800,000 | ENAGAS FINANCIACIONES SAU 1.250% 06/02/2025 EMTN | EUR | 801,359.93 | 0.17 |
| 555,000 | BAYER AG 01/07/2074 FRN | EUR | 606,753.69 | 0.13 | 2,300,000 | PITCHI 5.125% 20/07/2022 | EUR | 3,022,360.95 | 0.63 |
| 500,000 | BAYER AG 01/07/2075 FRN EMTN | EUR | 522,650.00 | 0.11 | 2,200,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 02/06/2015 FRN EMTN | EUR | 2,205,632.00 | 0.46 |
| 1,100,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028 | EUR | 1,732,400.97 | 0.36 | 450,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN | EUR | 465,521.40 | 0.10 |
| 1,400,000 | CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN | EUR | 1,459,318.00 | 0.30 | 500,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN | EUR | 519,675.00 | 0.11 |
| 1,400,000 | DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 EMTN | EUR | 1,372,294.00 | 0.29 | | | | 18,745,413.17 | 3.91 |
| 2,000,000 | DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN | EUR | 2,036,740.12 | 0.43 | Szwajcaria | | | | |
| 1,800,000 | ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN | EUR | 1,856,160.05 | 0.39 | 2,000,000 | CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN | EUR | 2,314,752.00 | 0.48 |
| 1,300,000 | HANNOVER RUECK SE FRN PERP | EUR | 1,395,875.00 | 0.29 | 800,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN | EUR | 864,072.02 | 0.18 |
| 1,200,000 | MERCK KGAA 12/12/2074 FRN | EUR | 1,231,260.13 | 0.26 | 3,800,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN | EUR | 4,160,810.38 | 0.87 |
| 500,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP | EUR | 545,737.50 | 0.11 | 1,375,000 | CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 | EUR | 1,421,006.13 | 0.30 |
| 1,000,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN | EUR | 1,291,620.03 | 0.27 | 1,500,000 | UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN | EUR | 1,668,546.00 | 0.35 |
| 500,000 | O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021 | EUR | 540,400.01 | 0.11 | 2,500,000 | UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN | USD | 2,407,227.65 | 0.50 |
| 2,485,000 | SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN | EUR | 2,567,815.11 | 0.54 | 1,500,000 | UBS AG/JERSEY FRN PERP | EUR | 1,499,998.50 | 0.31 |
| 2,100,000 | UNITYMEDIA KABELBW GMBH 3.750% 15/01/2027 | EUR | 2,063,250.00 | 0.43 | 500,000 | UBS AG/JERSEY FRN PERP EMTN | EUR | 563,751.50 | 0.12 |
| 650,000 | VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN | EUR | 694,791.49 | 0.15 | 2,800,000 | UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022 | EUR | 3,489,696.11 | 0.73 |
| 1,400,000 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.375% 03/06/2016 | EUR | 1,452,248.03 | 0.30 | | | | 18,389,860.29 | 3.84 |
| | | | 23,400,684.93 | 4.89 | Norwegia | | | | |
| Irlandia | | | | | 1,500,000 | DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 | EUR | 1,816,845.02 | 0.38 |
| 690,000 | AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN | EUR | 811,315.81 | 0.17 | 6,900,000 | DNB BOLIGKREDDIT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN | EUR | 8,418,966.00 | 1.75 |
| 2,300,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019 | EUR | 2,442,485.00 | 0.51 | 1,000,000 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 2.125% 27/02/2019 EMTN | EUR | 1,056,750.03 | 0.22 |
| 440,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018 | EUR | 474,236.36 | 0.10 | 1,000,000 | STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN | EUR | 1,030,950.09 | 0.22 |
| 1,200,000 | BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN | EUR | 1,296,600.00 | 0.27 | 1,500,000 | TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN | EUR | 1,714,275.06 | 0.36 |
| 4,100,000 | BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN | EUR | 4,187,936.80 | 0.88 | | | | 14,037,786.20 | 2.93 |
| 1,060,000 | CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN | EUR | 1,406,429.27 | 0.29 | Austria | | | | |
| | | | | | 1,500,000 | ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019 | EUR | 1,648,605.00 | 0.34 |
| | | | | | 2,400,000 | ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019 | EUR | 2,489,184.07 | 0.52 |
| | | | | | 600,000 | ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN | EUR | 700,164.00 | 0.15 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|----------------------------------|-------|--------|-----------------------------|----------|
| 2,000,000 | OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN | EUR | 2,011,474.00 | 0.42 | | | | | |
| 700,000 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN | EUR | 727,155.10 | 0.15 | | | | | |
| 1,500,000 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN | EUR | 1,553,460.05 | 0.32 | | | | | |
| 3,825,000 | VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN | EUR | 4,169,219.40 | 0.88 | | | | | |
| | | | 13,299,261.62 | 2.78 | | | | | |
| Luksemburg | | | | | | | | | |
| 1,035,000 | ACTAVIS FUNDING SCS 3.000% 12/03/2020 | USD | 985,933.87 | 0.21 | | | | | |
| 1,000,000 | ARCELORMITTAL 4.500% 01/03/2016 | USD | 949,813.78 | 0.20 | | | | | |
| 1,000,000 | ARCELORMITTAL 4.625% 17/11/2017 EMTN | EUR | 1,103,000.00 | 0.23 | | | | | |
| 2,000,000 | FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.375% 01/04/2016 | EUR | 2,097,832.00 | 0.44 | | | | | |
| 1,000,000 | FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018 | EUR | 1,127,860.00 | 0.24 | | | | | |
| 1,000,000 | GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018 | EUR | 1,045,000.00 | 0.22 | | | | | |
| 2,150,000 | HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN | EUR | 2,596,598.06 | 0.53 | | | | | |
| 1,000,000 | HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 9.500% 15/12/2018 EMTN | EUR | 1,297,500.00 | 0.27 | | | | | |
| 1,000,000 | KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN | EUR | 1,057,639.92 | 0.22 | | | | | |
| | | | 12,261,177.63 | 2.56 | | | | | |
| Australia | | | | | | | | | |
| 615,000 | AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.500% 26/02/2027 EMTN | EUR | 622,269.30 | 0.13 | | | | | |
| 1,140,000 | BRAMBLES FINANCE LTD 2.375% 12/06/2024 | EUR | 1,256,735.98 | 0.26 | | | | | |
| 4,000,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN | EUR | 4,706,080.00 | 0.98 | | | | | |
| 800,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN | EUR | 811,800.00 | 0.17 | | | | | |
| 600,000 | ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN | EUR | 634,920.00 | 0.13 | | | | | |
| 290,000 | SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN | EUR | 325,292.97 | 0.07 | | | | | |
| 520,000 | TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN | EUR | 549,925.98 | 0.11 | | | | | |
| 500,000 | WESFARMERS LTD 1.250% 07/10/2021 EMTN | EUR | 513,800.01 | 0.11 | | | | | |
| 2,300,000 | WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN | EUR | 2,427,374.05 | 0.51 | | | | | |
| | | | 11,848,198.29 | 2.47 | | | | | |
| Belgia | | | | | | | | | |
| 350,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN | EUR | 402,482.51 | 0.08 | | | | | |
| 1,000,000 | EANDIS CVBA 1.750% 04/12/2026 EMTN | EUR | 1,057,899.93 | 0.22 | | | | | |
| 1,000,000 | EANDIS CVBA 2.750% 30/11/2022 EMTN | EUR | 1,143,909.91 | 0.24 | | | | | |
| 500,000 | EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN | EUR | 602,650.00 | 0.13 | | | | | |
| 500,000 | EANDIS CVBA 2.875% 09/10/2023 EMTN | EUR | 582,000.01 | 0.12 | | | | | |
| 2,000,000 | EANDIS CVBA 4.500% 08/11/2021 EMTN | EUR | 2,483,959.96 | 0.52 | | | | | |
| 1,100,000 | KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN | EUR | 1,095,116.00 | 0.23 | | | | | |
| 1,100,000 | KBC GROEP NV 25/11/2024 FRN EMTN | EUR | 1,135,387.00 | 0.24 | | | | | |
| 879,000 | NYRSTAR NV 5.500% 09/04/2015 | EUR | 879,342.81 | 0.18 | | | | | |
| 1,800,000 | UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN | EUR | 1,812,474.00 | 0.38 | | | | | |
| | | | 11,195,222.13 | 2.34 | | | | | |
| Szwecja | | | | | | | | | |
| 1,600,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN | EUR | 1,723,711.92 | 0.36 | | | | | |
| 1,500,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN | GBP | 2,200,128.40 | 0.46 | | | | | |
| 1,500,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN | EUR | 1,636,139.94 | 0.34 | | | | | |
| | | | 5,559,980.26 | 1.16 | | | | | |
| Czechy | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021 | EUR | 1,020,000.00 | 0.21 | | | | | |
| 3,900,000 | CEZ AS 3.625% 27/05/2016 | EUR | 4,050,033.00 | 0.85 | | | | | |
| | | | 5,070,033.00 | 1.06 | | | | | |
| Dania | | | | | | | | | |
| 3,040,000 | TDC A/S 4.375% 23/02/2018 | EUR | 3,377,439.73 | 0.71 | | | | | |
| | | | 3,377,439.73 | 0.71 | | | | | |
| Jersey | | | | | | | | | |
| 2,250,000 | CLEOPATRA FINANCE LTD 4.750% 15/02/2023 | EUR | 2,290,657.50 | 0.48 | | | | | |
| 1,000,000 | HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN | EUR | 990,469.97 | 0.21 | | | | | |
| | | | 3,281,127.47 | 0.69 | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | | |
| 500,000 | BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020 | EUR | 501,230.01 | 0.10 | | | | | |
| 1,400,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020 | EUR | 1,403,877.90 | 0.30 | | | | | |
| 700,000 | GLENCORE FINANCE CANADA LTD 4.250% 25/10/2022 | USD | 670,028.40 | 0.14 | | | | | |
| | | | 2,575,136.31 | 0.54 | | | | | |
| Bermudy | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023 | EUR | 1,121,549.99 | 0.23 | | | | | |
| 1,365,000 | NOBLE GROUP LTD 6.625% 05/08/2020 | USD | 1,272,220.67 | 0.27 | | | | | |
| | | | 2,393,770.66 | 0.50 | | | | | |
| Wyspy Dziewicze | | | | | | | | | |
| 2,120,000 | PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016 | USD | 2,023,237.99 | 0.42 | | | | | |
| | | | 2,023,237.99 | 0.42 | | | | | |
| Finlandia | | | | | | | | | |
| 1,500,000 | FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN | EUR | 1,824,900.06 | 0.38 | | | | | |
| | | | 1,824,900.06 | 0.38 | | | | | |
| Kajmany | | | | | | | | | |
| 350,000 | HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP | EUR | 360,587.53 | 0.08 | | | | | |
| 1,000,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022 | USD | 1,024,975.79 | 0.21 | | | | | |
| | | | 1,385,563.32 | 0.29 | | | | | |
| Guernsey | | | | | | | | | |
| 1,335,000 | CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 3.750% 26/03/2025 | USD | 1,257,552.60 | 0.26 | | | | | |
| | | | 1,257,552.60 | 0.26 | | | | | |
| Chorwacja | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 | EUR | 1,110,000.00 | 0.23 | | | | | |
| | | | 1,110,000.00 | 0.23 | | | | | |
| Portugalia | | | | | | | | | |
| 500,000 | BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN | EUR | 568,175.01 | 0.12 | | | | | |
| | | | 568,175.01 | 0.12 | | | | | |
| Brazylia | | | | | | | | | |
| 460,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 489,283.62 | 0.10 | | | | | |
| | | | 489,283.62 | 0.10 | | | | | |
| | | | 465,494,173.12 | 97.20 | | | | | |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | | | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | | | | | | |
| Luksemburg | | | | | | | | | |
| 13,862 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 14,023,258.47 | 2.93 | | | | | |
| | | | 14,023,258.47 | 2.93 | | | | | |
| | | | 14,023,258.47 | 2.93 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|-------|--------|-----------------------------|----------|
|---------------------------------|-------|--------|-----------------------------|----------|

Portfel papierów wartościowych ogółem 479,517,431.59 100.13

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Swapy credit default

| | | | | | | |
|--|----------|-------|------------|-----|--------------|--------------|
| CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaz | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 4,500,000.00 | 77,599.22 |
| CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014 | Sprzedaz | 1.000 | 20/06/2018 | EUR | 2,500,000.00 | 61,680.55 |
| CDS LLOYDS BANK PLC 3.375% 20/04/2015 | Sprzedaz | 1.000 | 20/03/2018 | EUR | 1,500,000.00 | 29,337.80 |
| CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014 | Sprzedaz | 1.000 | 20/12/2016 | EUR | 1,400,000.00 | 20,395.51 |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaz | 5.000 | 20/06/2020 | EUR | 2,500,000.00 | (278,787.25) |

(89,774.17)

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

Swapy procentowe

| | | | | | |
|----------|----------|------------|-----|---------------|----------------|
| 3.676 | Floating | 11/06/2018 | EUR | 5,000,000.00 | 566,042.25 |
| 4.655 | Floating | 13/12/2017 | EUR | 2,000,000.00 | 245,514.06 |
| Floating | 2.528 | 08/03/2016 | USD | 4,900,000.00 | (89,051.84) |
| Floating | 4.190 | 19/06/2026 | EUR | 3,000,000.00 | (1,194,154.65) |
| Floating | 3.706 | 08/03/2021 | USD | 11,250,000.00 | (1,219,827.86) |

(1,691,478.04)

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|---------------|-----|------------|---------------|--------------|
| 284,450.00 | USD | 261,771.91 | EUR | 30/06/2015 | 261,771.91 | 2,749.32 |
| 5,100,142.18 | EUR | 3,759,223.00 | GBP | 30/06/2015 | 5,100,142.18 | (86,244.88) |
| 27,176,326.20 | EUR | 29,725,644.79 | USD | 30/06/2015 | 27,176,326.20 | (466,719.19) |

32,538,240.29 (550,214.75)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|------|-------------------------------|-----|---------------|-------------|
| 250 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 32,357,500.00 | 59,985.00 |
| 71 | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 11,271,960.00 | 51,620.00 |
| (18) | LONG GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 3,004,246.42 | (57,223.74) |
| (3) | US LONG BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 457,751.40 | (5,003.16) |
| (70) | US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 7,834,977.34 | (53,465.47) |

54,926,435.16 (4,087.37)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,335,554.33)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 479,517,431.59 | 100.13 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (2,335,554.33) | (0.49) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 537,561.95 | 0.11 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,187,043.32 | 0.25 |
| Aktywa netto ogółem | 478,906,482.53 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 489,250,279.44 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 416,178,832.72 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 493,438,503.28 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.51% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.60% |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,600.38 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| | | 30/09/2014 EUR | 7,366.05 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% |
| | 30/09/2013 EUR | 6,809.37 | | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 0.90% |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 369.97 | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 358.73 | | | 31/03/2015 | 246.40% |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 368.53 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 357.88 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 332.00 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 294.10 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 285.73 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 265.44 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,170.04 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,152.65 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,076.95 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 50,316 | | | | |
| | 30/09/2014 | 45,048 | | | | |
| | 30/09/2013 | 61,609 | | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 255,298 | | | | |
| | 30/09/2014 | 217,994 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 27,583 | | | | |
| | 30/09/2014 | 11,327 | | | | |
| | 30/09/2013 | 221,234 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1,234 | | | | |
| | 30/09/2014 | 1,234 | | | | |
| | 30/09/2013 | 879 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1,583 | | | | |
| | 30/09/2014 | 1,513 | | | | |
| | 30/09/2013 | 220 | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 16.60 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 7.35 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2013 EUR | 14.25 | | | | |

* 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 Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 477,401,857.05 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 5,557,538.20 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 471,844,318.85 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 274,302.87 |
| Kontrakty terminowe futures | | 274,302.87 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,695,984.56 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,615,266.87 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 24,001,013.29 |
| Aktywa ogółem | | 504,988,424.64 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (13,902,088.26) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,836,056.94) |
| Swapy procentowe | | (1,023,261.50) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (812,795.44) |
| Zobowiązania ogółem | | (15,738,145.20) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 489,250,279.44 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| 500,000 | ACCOR SA 2.625% 05/02/2021 | EUR | 540,650.03 | 0.11 |
| 1,600,000 | ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN | EUR | 1,624,239.87 | 0.33 |
| 2,500,000 | ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN | EUR | 2,835,632.50 | 0.58 |
| 5,200,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN | EUR | 5,836,999.58 | 1.19 |
| 700,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN | EUR | 930,754.97 | 0.19 |
| 250,000 | BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020 | EUR | 295,112.50 | 0.06 |
| 4,000,000 | BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020 | EUR | 4,423,559.56 | 0.90 |
| 1,400,000 | CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN | EUR | 1,457,470.15 | 0.30 |
| 1,900,000 | CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN | EUR | 2,209,605.11 | 0.45 |
| 1,400,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN | EUR | 1,534,959.99 | 0.31 |
| 600,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN | EUR | 684,240.05 | 0.14 |
| 800,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN | EUR | 920,800.05 | 0.19 |
| 2,000,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN | EUR | 2,146,000.22 | 0.44 |
| 400,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN | EUR | 456,280.00 | 0.09 |
| 1,000,000 | CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016 | EUR | 1,086,050.03 | 0.22 |
| 400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 25/03/2027 EMTN | EUR | 522,679.99 | 0.11 |
| 1,500,000 | ESSILOR INTERNATIONAL SA 1.750% 09/04/2021 EMTN | EUR | 1,597,620.05 | 0.33 |
| 2,400,000 | EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020 | EUR | 2,598,000.00 | 0.53 |
| 4,350,000 | EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017 | EUR | 4,669,072.11 | 0.95 |
| 2,600,000 | GDF SUEZ FRN PERP | EUR | 2,694,510.05 | 0.55 |
| 1,900,000 | GDF SUEZ 1.500% 13/03/2035 EMTN | EUR | 1,947,462.00 | 0.40 |
| 3,800,000 | GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026 EMTN | EUR | 4,344,160.27 | 0.89 |
| 2,000,000 | GDF SUEZ 3.000% 01/02/2023 EMTN | EUR | 2,347,399.90 | 0.48 |
| 900,000 | HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025 | EUR | 965,564.96 | 0.20 |
| 1,100,000 | HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 5.750% 09/03/2018 | EUR | 1,264,560.08 | 0.26 |
| 2,000,000 | IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN | EUR | 2,165,200.04 | 0.44 |
| 1,500,000 | KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN | EUR | 1,491,483.00 | 0.30 |
| 2,800,000 | KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN | EUR | 2,885,624.17 | 0.59 |
| 1,500,000 | PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024 | EUR | 1,610,474.97 | 0.33 |
| 900,000 | PERNOD RICARD SA 4.875% 18/03/2016 | EUR | 939,788.98 | 0.19 |
| 1,460,000 | RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN | EUR | 1,450,568.40 | 0.30 |
| 1,100,000 | RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN | GBP | 1,575,979.15 | 0.32 |
| 3,800,000 | RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN | EUR | 4,018,310.11 | 0.82 |
| 1,000,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN | EUR | 1,067,690.05 | 0.22 |
| 3,900,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN | EUR | 4,183,334.96 | 0.86 |
| 1,000,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN | EUR | 1,160,999.98 | 0.24 |
| 3,000,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN | EUR | 3,246,600.03 | 0.66 |
| 2,310,000 | SOLVAY FINANCE SA FRN PERP | EUR | 2,692,420.50 | 0.55 |
| 1,300,000 | SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN | EUR | 1,505,919.95 | 0.31 |
| 2,100,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN | EUR | 2,256,449.94 | 0.46 |
| 900,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN | EUR | 1,516,940.96 | 0.31 |
| 900,000 | VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN | EUR | 1,021,094.95 | 0.21 |
| 2,000,000 | VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN | EUR | 2,146,899.88 | 0.44 |
| 2,655,000 | WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN | EUR | 2,897,002.98 | 0.59 |
| | | | 89,766,167.02 | 18.34 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Holandia | | | | |
| 1,500,000 | ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN | EUR | 1,516,245.00 | 0.31 |
| 1,500,000 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021 | EUR | 1,629,374.88 | 0.33 |
| 3,000,000 | BMW FINANCE NV 2.625% 17/01/2024 EMTN | EUR | 3,445,650.09 | 0.70 |
| 5,095,000 | BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN | EUR | 5,425,664.99 | 1.11 |
| 3,000,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN | EUR | 3,739,649.97 | 0.76 |
| 2,200,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN | EUR | 2,427,370.15 | 0.50 |
| 5,475,000 | EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN | EUR | 5,804,595.00 | 1.19 |
| 1,311,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.968% 27/01/2025 EMTN | EUR | 1,388,349.03 | 0.28 |
| 800,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN | EUR | 873,960.02 | 0.18 |
| 3,500,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015 | EUR | 3,534,090.00 | 0.72 |
| 2,300,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN | EUR | 2,954,810.02 | 0.60 |
| 1,325,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 | EUR | 1,564,294.87 | 0.32 |
| 3,420,000 | ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN | EUR | 4,022,775.00 | 0.82 |
| 1,000,000 | GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.968% 15/04/2021 EMTN | EUR | 1,154,300.00 | 0.24 |
| 2,700,000 | GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN | EUR | 3,230,144.87 | 0.66 |
| 2,400,000 | HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN | EUR | 2,584,679.81 | 0.53 |
| 1,300,000 | KONINKLIJKE KPN NV FRN PERP | EUR | 1,428,375.00 | 0.29 |
| 1,000,000 | KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021 | EUR | 1,133,900.07 | 0.23 |
| 2,528,000 | KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017 | EUR | 2,728,091.02 | 0.56 |
| 1,504,000 | KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016 | EUR | 1,578,008.83 | 0.32 |
| 1,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN | EUR | 1,053,750.00 | 0.22 |
| 1,900,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN | EUR | 2,050,100.04 | 0.42 |
| 2,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN | EUR | 2,301,199.96 | 0.47 |
| 2,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 12/02/2016 EMTN | EUR | 2,068,048.00 | 0.42 |
| 700,000 | ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN | EUR | 703,640.00 | 0.14 |
| 900,000 | TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP | EUR | 975,063.60 | 0.20 |
| 1,650,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN | EUR | 2,665,624.40 | 0.54 |
| 1,250,000 | UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022 | EUR | 1,239,624.98 | 0.25 |
| 3,550,000 | UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN | EUR | 3,792,110.00 | 0.78 |
| 200,000 | URENCO FINANCE NV 2.500% 15/02/2021 EMTN | EUR | 212,039.99 | 0.04 |
| 2,000,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016 | GBP | 2,770,900.55 | 0.57 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 1,007,460.02 | 0.21 |
| 1,100,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 1,119,931.96 | 0.23 |
| 1,300,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 1,398,604.99 | 0.29 |
| 1,200,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 1,410,780.02 | 0.29 |
| 1,500,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN | EUR | 1,519,319.91 | 0.31 |
| 2,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN | EUR | 2,077,899.94 | 0.42 |
| 4,000,000 | WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024 | EUR | 4,488,599.84 | 0.92 |
| 1,800,000 | WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023 | EUR | 2,068,109.95 | 0.42 |
| 1,500,000 | ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025 | EUR | 1,530,750.00 | 0.31 |
| | | | 88,617,886.77 | 18.10 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 845,000 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.000% 12/02/2025 | EUR | 847,027.92 | 0.17 |
| 1,000,000 | AT&T INC 1.300% 05/09/2023 | EUR | 1,001,800.08 | 0.20 |
| 1,150,000 | AT&T INC 2.450% 15/03/2035 | EUR | 1,201,209.50 | 0.25 |
| 400,000 | AT&T INC 3.375% 15/03/2034 | EUR | 479,852.02 | 0.10 |
| 900,000 | AT&T INC 3.500% 17/12/2025 | EUR | 1,068,138.06 | 0.22 |
| 1,000,000 | AT&T INC 3.550% 17/12/2032 | EUR | 1,216,889.95 | 0.25 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Austria | | | | |
| 2,350,000 | ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019 | EUR | 2,582,814.50 | 0.53 |
| 4,000,000 | OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN | EUR | 4,022,948.00 | 0.82 |
| 3,200,000 | TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN | EUR | 3,657,023.94 | 0.75 |
| 4,600,000 | VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN | EUR | 5,013,963.20 | 1.02 |
| | | | 15,276,749.64 | 3.12 |
| Hiszpania | | | | |
| 700,000 | ENAGAS FINANCIACIONES SAU 1.250% 06/02/2025 EMTN | EUR | 701,189.94 | 0.14 |
| 2,000,000 | GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018 | EUR | 2,203,300.02 | 0.45 |
| 100,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 EMTN | EUR | 108,645.00 | 0.02 |
| 1,300,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 02/06/2015 FRN EMTN | EUR | 1,303,328.00 | 0.27 |
| 1,400,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017 | EUR | 1,507,310.01 | 0.31 |
| 3,400,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN | EUR | 3,517,272.80 | 0.72 |
| 1,000,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 | EUR | 1,080,250.02 | 0.22 |
| 2,800,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN | EUR | 2,910,180.00 | 0.59 |
| | | | 13,331,475.79 | 2.72 |
| Bermudy | | | | |
| 4,800,000 | BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023 | EUR | 5,383,439.95 | 1.09 |
| 1,661,000 | HOLCIM GB FINANCE LTD 8.750% 24/04/2017 EMTN | GBP | 2,625,041.01 | 0.54 |
| 1,925,000 | NOBLE GROUP LTD 6.625% 05/08/2020 | USD | 1,794,157.36 | 0.37 |
| | | | 9,802,638.32 | 2.00 |
| Irlandia | | | | |
| 4,000,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019 | EUR | 4,247,800.00 | 0.86 |
| 1,000,000 | FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN | EUR | 1,054,899.90 | 0.22 |
| 1,800,000 | FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN | EUR | 1,894,500.00 | 0.39 |
| 2,000,000 | SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.750% 01/02/2025 | EUR | 2,040,580.00 | 0.42 |
| | | | 9,237,779.90 | 1.89 |
| Luksemburg | | | | |
| 4,135,000 | ACTAVIS FUNDING SCS 3.000% 12/03/2020 | USD | 3,938,972.51 | 0.81 |
| 650,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN | GBP | 1,094,381.16 | 0.22 |
| 1,400,000 | FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018 | EUR | 1,579,004.00 | 0.32 |
| 1,300,000 | NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN | EUR | 1,364,921.95 | 0.28 |
| | | | 7,977,279.62 | 1.63 |
| Meksyk | | | | |
| 1,000,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2013 FRN | EUR | 1,226,950.07 | 0.25 |
| 500,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023 | EUR | 591,210.02 | 0.12 |
| 4,500,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN | EUR | 5,203,169.96 | 1.07 |
| | | | 7,021,330.05 | 1.44 |
| Dania | | | | |
| 1,000,000 | CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN | EUR | 1,077,200.09 | 0.22 |
| 4,600,000 | TDC A/S 4.375% 23/02/2018 | EUR | 5,110,599.59 | 1.04 |
| | | | 6,187,799.68 | 1.26 |
| Finlandia | | | | |
| 3,800,000 | FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN | EUR | 4,623,080.15 | 0.95 |
| 900,000 | TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.500% 17/03/2021 EMTN | EUR | 947,475.02 | 0.19 |
| | | | 5,570,555.17 | 1.14 |

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Wyspy Dziewicze | | | | |
| 5,100,000 | PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016 | USD | 4,867,223.46 | 0.99 |
| | | | 4,867,223.46 | 0.99 |
| Czechy | | | | |
| 4,594,000 | CEZ AS 3.625% 27/05/2016 | EUR | 4,770,731.18 | 0.98 |
| | | | 4,770,731.18 | 0.98 |
| Tajlandia | | | | |
| 4,000,000 | THAI OIL PCL 5.100% 09/06/2015 | USD | 3,751,106.15 | 0.77 |
| | | | 3,751,106.15 | 0.77 |
| Jersey | | | | |
| 2,250,000 | CLEOPATRA FINANCE LTD 4.750% 15/02/2023 | EUR | 2,290,657.50 | 0.47 |
| | | | 2,290,657.50 | 0.47 |
| Norwegia | | | | |
| 1,000,000 | STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN | EUR | 1,030,950.09 | 0.21 |
| | | | 1,030,950.09 | 0.21 |
| Kajmany | | | | |
| 1,100,000 | VALE OVERSEAS LTD 4.625% 15/09/2020 | USD | 1,023,378.96 | 0.21 |
| | | | 1,023,378.96 | 0.21 |
| Brazylia | | | | |
| 870,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 925,384.24 | 0.19 |
| | | | 925,384.24 | 0.19 |
| Portugalia | | | | |
| 500,000 | BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN | EUR | 568,175.01 | 0.12 |
| | | | 568,175.01 | 0.12 |
| | | | 465,014,820.85 | 95.04 |
| 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 | 6,829,498.00 | 1.40 |
| | | | 6,829,498.00 | 1.40 |
| | | | 6,829,498.00 | 1.40 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 5,494 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 5,557,538.20 | 1.14 |
| | | | 5,557,538.20 | 1.14 |
| | | | 5,557,538.20 | 1.14 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 477,401,857.05 | 97.58 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|------------------------|---------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swap procentowy | | | | | |
| Floating | 2.747 | 06/12/2022 | USD | 17,000,000.00 | (1,023,261.50) |
| | | | | (1,023,261.50) | |

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|---------------|-----|----------------------|---------------------|--------------|
| 202,810.00 | USD | 186,640.75 | EUR | 30/06/2015 | 186,640.75 | 1,960.24 |
| 20,682,766.64 | EUR | 15,244,895.00 | GBP | 30/06/2015 | 20,682,766.64 | (349,751.55) |
| 25,173,030.02 | EUR | 27,569,578.00 | USD | 30/06/2015 | 25,173,030.02 | (465,004.13) |
| | | | | 46,042,437.41 | (812,795.44) | |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|------|-------------------------------|-----|----------------------|-------------------|
| 141 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 18,249,630.00 | 33,831.54 |
| 225 | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 35,721,000.00 | 322,853.34 |
| (44) | LONG GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 7,343,713.46 | (140,986.03) |
| (6) | US LONG BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 915,502.79 | (10,006.31) |
| 120 | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 14,402,932.96 | 95,146.65 |
| (39) | US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 7,958,187.85 | (20,425.98) |
| (30) | US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 3,357,847.43 | (6,110.34) |
| | | | 87,948,814.49 | 274,302.87 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,561,754.07)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % |
|---|-----------------------|---------------|
| | | WAN |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 477,401,857.05 | 97.58 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,561,754.07) | (0.32) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,695,984.56 | 0.35 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 11,714,191.90 | 2.39 |
| Aktywa netto ogółem | 489,250,279.44 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials)

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 31,234,667.91 |
| | 30/09/2014 EUR | - |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,136.23 |
| | 30/09/2014 EUR | - |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 6,081 |
| | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.50% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 76.26% |

* 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/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 Euro Credit Sustainable (including Financials)

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 30,744,148.94 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 30,744,148.94 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 899,108.70 |
| Depozyty zabezpieczające | | 27,023.29 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 775,254.78 |
| Aktywa ogółem | | 32,445,535.71 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,185,723.47) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (25,144.33) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (20,733.88) |
| Kontrakty terminowe futures | | (4,410.45) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,210,867.80) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 31,234,667.91 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials)

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 200,000 | ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN | EUR | 244,048.00 | 0.78 | 100,000 | JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 27/01/2025 EMTN | EUR | 103,192.99 | 0.33 |
| 150,000 | ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN | EUR | 190,343.99 | 0.61 | 100,000 | JPMORGAN CHASE & CO 2.750% 01/02/2023 EMTN | EUR | 113,201.00 | 0.36 |
| 100,000 | ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN | EUR | 122,623.00 | 0.39 | 150,000 | JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN | EUR | 158,474.99 | 0.51 |
| 150,000 | ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN | EUR | 151,624.50 | 0.49 | 167,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 | EUR | 166,889.78 | 0.53 |
| 355,000 | BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN | EUR | 378,039.46 | 1.21 | 250,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019 | EUR | 269,727.50 | 0.87 |
| 300,000 | COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020 | EUR | 349,760.99 | 1.12 | 200,000 | MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028 | EUR | 251,390.00 | 0.80 |
| 400,000 | COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 15/01/2018 EMTN | EUR | 449,071.99 | 1.43 | 100,000 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027 | EUR | 100,622.00 | 0.32 |
| 30,000 | DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 | EUR | 30,031.83 | 0.10 | 100,000 | MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023 | EUR | 104,872.00 | 0.34 |
| 200,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN | EUR | 249,310.00 | 0.80 | 200,000 | MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 | EUR | 215,849.99 | 0.69 |
| 250,000 | EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN | EUR | 265,050.00 | 0.85 | 200,000 | MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN | EUR | 216,384.00 | 0.69 |
| 100,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN | EUR | 128,470.00 | 0.41 | 200,000 | PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022 | EUR | 200,322.01 | 0.64 |
| 200,000 | ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN | EUR | 235,250.00 | 0.75 | 200,000 | PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022 | EUR | 219,014.01 | 0.70 |
| 100,000 | GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN | EUR | 119,635.00 | 0.38 | 100,000 | SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN | EUR | 104,935.01 | 0.34 |
| 100,000 | HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN | EUR | 107,694.99 | 0.34 | 100,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 01/12/2031 | EUR | 112,518.00 | 0.36 |
| 300,000 | ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN | EUR | 309,842.99 | 0.99 | 200,000 | WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN | EUR | 203,906.01 | 0.65 |
| 150,000 | ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN | EUR | 160,754.40 | 0.51 | | | | 4,975,742.76 | 15.93 |
| 207,000 | KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017 | EUR | 223,384.04 | 0.72 | Francja | | | | |
| 100,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN | EUR | 105,375.00 | 0.34 | 100,000 | ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN | EUR | 101,514.99 | 0.33 |
| 100,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN | EUR | 107,900.00 | 0.35 | 100,000 | ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN | EUR | 113,425.30 | 0.36 |
| 100,000 | SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP | EUR | 100,729.60 | 0.32 | 300,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN | EUR | 336,749.98 | 1.09 |
| 100,000 | TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP | EUR | 108,340.40 | 0.35 | 100,000 | BPCE SA 0.750% 22/01/2020 EMTN | EUR | 100,285.00 | 0.32 |
| 200,000 | UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN | EUR | 213,640.00 | 0.68 | 100,000 | BPCE SA 08/07/2026 FRN | EUR | 104,225.99 | 0.33 |
| 100,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 101,812.00 | 0.33 | 100,000 | BPCE SA 1.375% 22/05/2019 EMTN | EUR | 103,381.00 | 0.33 |
| 100,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN | EUR | 101,287.99 | 0.32 | 200,000 | BPCE SA 1.625% 08/02/2017 EMTN | EUR | 204,996.02 | 0.66 |
| 150,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN | EUR | 155,842.50 | 0.50 | 100,000 | BPCE SA 1.250% 03/06/2025 EMTN | EUR | 100,705.00 | 0.32 |
| 200,000 | WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023 | EUR | 229,789.99 | 0.74 | 100,000 | CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN | EUR | 116,295.01 | 0.37 |
| 100,000 | ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025 | EUR | 102,050.00 | 0.33 | 200,000 | CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN | EUR | 251,500.02 | 0.81 |
| | | | 5,041,702.66 | 16.14 | 250,000 | CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN | USD | 264,490.22 | 0.85 |
| | | | | | 200,000 | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN | EUR | 218,118.00 | 0.70 |
| | | | | | 100,000 | CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP | EUR | 85,640.00 | 0.27 |
| | | | | | 200,000 | ESSILOR INTERNATIONAL SA 1.750% 09/04/2021 EMTN | EUR | 213,016.01 | 0.68 |
| | | | | | 400,000 | EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017 | EUR | 429,339.96 | 1.38 |
| | | | | | 100,000 | GDF SUEZ FRN PERP | EUR | 103,635.00 | 0.33 |
| | | | | | 100,000 | GDF SUEZ 1.500% 13/03/2035 EMTN | EUR | 102,498.00 | 0.33 |
| | | | | | 200,000 | GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026 EMTN | EUR | 228,640.01 | 0.73 |
| | | | | | 200,000 | GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN | EUR | 209,200.00 | 0.67 |
| | | | | | 100,000 | HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025 | EUR | 107,285.00 | 0.34 |
| | | | | | 100,000 | KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN | EUR | 99,432.20 | 0.32 |
| | | | | | 100,000 | KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN | EUR | 103,058.01 | 0.33 |
| | | | | | 100,000 | PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024 | EUR | 107,365.00 | 0.34 |
| | | | | | 200,000 | RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN | EUR | 211,490.01 | 0.68 |
| | | | | | 300,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN | EUR | 321,795.00 | 1.03 |
| | | | | | 100,000 | SOLVAY FINANCE SA FRN PERP | EUR | 116,555.00 | 0.37 |
| | | | | | 100,000 | SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN | EUR | 115,840.00 | 0.37 |
| | | | | | 100,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN | EUR | 107,450.00 | 0.34 |
| | | | | | 100,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN | EUR | 168,549.00 | 0.54 |
| | | | | | 100,000 | VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN | EUR | 113,454.99 | 0.36 |
| | | | | | | | | 4,959,929.72 | 15.88 |
| | | | | | Wielka Brytania | | | | |
| | | | | | 100,000 | BARCLAYS BANK PLC 2.125% 24/02/2021 EMTN | EUR | 108,229.00 | 0.35 |
| | | | | | 100,000 | BC ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN | EUR | 108,974.01 | 0.35 |
| | | | | | 100,000 | BC ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN | GBP | 166,248.79 | 0.53 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials)

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Szwecja | | | | |
| 200,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN | EUR | 215,463.99 | 0.69 |
| 300,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN | EUR | 327,227.99 | 1.05 |
| | | | 542,691.98 | 1.74 |
| Luksemburg | | | | |
| 100,000 | FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018 | EUR | 112,786.00 | 0.36 |
| 50,000 | HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN | EUR | 60,386.00 | 0.19 |
| 100,000 | KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN | EUR | 105,763.99 | 0.34 |
| | | | 278,935.99 | 0.89 |
| Finlandia | | | | |
| 200,000 | FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN | EUR | 243,320.01 | 0.78 |
| | | | 243,320.01 | 0.78 |
| Dania | | | | |
| 200,000 | TDC A/S 4.375% 23/02/2018 | EUR | 222,199.98 | 0.71 |
| | | | 222,199.98 | 0.71 |
| Czechy | | | | |
| 200,000 | CEZ AS 3.625% 27/05/2016 | EUR | 207,694.00 | 0.66 |
| | | | 207,694.00 | 0.66 |
| Jersey | | | | |
| 165,000 | CLEOPATRA FINANCE LTD 4.750% 15/02/2023 | EUR | 167,981.55 | 0.54 |
| | | | 167,981.55 | 0.54 |
| Meksyk | | | | |
| 100,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN | EUR | 115,626.00 | 0.37 |
| | | | 115,626.00 | 0.37 |
| Portugalia | | | | |
| 100,000 | BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN | EUR | 113,635.00 | 0.36 |
| | | | 113,635.00 | 0.36 |
| Kajmany | | | | |
| 100,000 | VALE OVERSEAS LTD 4.625% 15/09/2020 | USD | 93,034.45 | 0.30 |
| | | | 93,034.45 | 0.30 |
| Brazylia | | | | |
| 50,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 53,183.00 | 0.17 |
| | | | 53,183.00 | 0.17 |
| | | | 30,744,148.94 | 98.43 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 30,744,148.94 | 98.43 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 419,262.80 EUR | 309,452.00 GBP | 30/06/2015 | 419,262.80 | (7,670.60) |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| 745,421.25 EUR | 815,628.00 USD | 30/06/2015 | 745,421.25 | (13,063.28) |
| | | | 1,164,684.05 | (20,733.88) |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | |
|-----------------------------------|-----|---------------------|-------------------|
| 5 EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 647,150.00 | 1,199.70 |
| (1) LONG GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 166,902.58 | (3,289.67) |
| (1) US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 120,024.44 | (792.89) |
| (2) US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 223,856.50 | (1,527.59) |
| | | 1,157,933.52 | (4,410.45) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (25,144.33)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 30,744,148.94 | 98.43 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (25,144.33) | (0.08) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 899,108.70 | 2.88 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (383,445.40) | (1.23) |
| Aktywa netto ogółem | 31,234,667.91 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|---------------|---|----------------------|------------|----|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 15,994,531.74 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 20,787,098.21 | | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 47 |
| | 30/09/2013 EUR | 19,678,753.43 | | | 30/09/2014 | 65 |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | - | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,998.29 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2013 | 107 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Dywidenda | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 260.15 | Distribution P (EUR) | 23/04/2013 EUR | 1.70 | |
| | 30/09/2014 EUR | 260.41 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Opłaty bieżące w % * | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 260.21 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.16% | |
| | 30/09/2014 EUR | 260.38 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.22% | |
| | 30/09/2013 EUR | 260.62 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 0.22% | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 0.16% | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,272.13 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 0.22% | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,273.70 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 0.22% | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 257.73 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 257.99 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 111.71% | |
| | 30/09/2013 EUR | 258.22 | | | | |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,023.76 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,024.76 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,025.71 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 139 | | | | |
| | 30/09/2014 | - | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 4,342 | | | | |
| | 30/09/2014 | 5,957 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 38 | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,598 | | | | |
| | 30/09/2013 | 4,706 | | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | - | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,290 | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,290 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 54,756 | | | | |
| | 30/09/2014 | 24,884 | | | | |
| | 30/09/2013 | 24,266 | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 Liquidity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 14,901,814.72 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 1,502,226.00 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 13,399,588.72 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 931,614.23 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 229,938.97 |
| Aktywa ogółem | | 16,063,367.92 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (68,836.18) |
| Zobowiązania ogółem | | (68,836.18) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 15,994,531.74 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|---------------|
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Francja | | | | |
| 4,100,000 | DEPARTEMENT DU PUY-DE-DOME ZCP 20/04/2015 | EUR | 4,099,870.15 | 25.64 |
| 2,500,000 | REGION CENTRE ZCP 10/04/2015 | EUR | 2,499,962.50 | 15.63 |
| 2,000,000 | REGION DE 0.0% 04/02/2015/EUR/ | EUR | 1,999,995.56 | 12.50 |
| 2,300,000 | REGION DES PAY 0% 4/20/15 /EUR | EUR | 2,299,927.16 | 14.38 |
| | | | 10,899,755.37 | 68.15 |
| Belgia | | | | |
| 2,500,000 | REGION WALLONNE 0% 5/11/15 | EUR | 2,499,833.35 | 15.63 |
| | | | 2,499,833.35 | 15.63 |
| | | | 13,399,588.72 | 83.78 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 1,485 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 1,502,226.00 | 9.39 |
| | | | 1,502,226.00 | 9.39 |
| | | | 1,502,226.00 | 9.39 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 14,901,814.72 | 93.17 |
| Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015 | | | | |
| | | | | % WAN |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 14,901,814.72 | 93.17 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | | 931,614.23 | 5.82 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | | | 161,102.79 | 1.01 |
| Aktywa netto ogółem | | | 15,994,531.74 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|------------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 1,089,794,525.34 |
| | 30/09/2014 EUR | 768,880,252.67 |
| | 30/09/2013 EUR | 585,264,923.62 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 8,468.06 |
| | 30/09/2014 EUR | 7,148.09 |
| | 30/09/2013 EUR | 5,851.51 |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 477.42 |
| | 30/09/2014 EUR | 402.88 |
| | 30/09/2013 EUR | - |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 474.72 |
| | 30/09/2014 EUR | 401.51 |
| | 30/09/2013 EUR | 329.98 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 469.70 |
| | 30/09/2014 EUR | 397.49 |
| | 30/09/2013 EUR | 327.00 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 26,978 |
| | 30/09/2014 | 8,882 |
| | 30/09/2013 | 3,925 |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1,399,024 |
| | 30/09/2014 | 1,472,174 |
| | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 397,813 |
| | 30/09/2014 | 277,651 |
| | 30/09/2013 | 1,703,661 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 9,746 |
| | 30/09/2014 | 2,030 |
| | 30/09/2013 | 405 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.51% |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.45% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 0.90% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 8.62% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 1,016,760,128.84 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 21,364,142.50 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 995,395,986.34 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 9,926,664.61 |
| Swapy credit default | | 2,333,948.25 |
| Swapy procentowe | | 542,996.35 |
| Kontrakty terminowe futures | | 7,049,720.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 55,466,388.25 |
| Depozyty zabezpieczające | | 16,141,453.97 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 26,789,493.87 |
| Aktywa ogółem | | 1,125,084,129.54 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (35,289,604.20) |
| Zobowiązania ogółem | | (35,289,604.20) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 1,089,794,525.34 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 600,000 | BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP | EUR | 637,577.40 | 0.06 | 8,470,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030 | EUR | 10,600,543.12 | 0.97 |
| 5,300,000 | CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 15/12/2025 | EUR | 7,230,525.16 | 0.66 | 12,899,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037 | EUR | 17,536,320.01 | 1.61 |
| 4,900,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN | EUR | 6,324,381.00 | 0.58 | 6,926,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026 | EUR | 9,139,272.14 | 0.84 |
| 670,000 | CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025 EMTN | EUR | 879,415.18 | 0.08 | 9,200,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028 | EUR | 12,768,495.45 | 1.17 |
| 500,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN | EUR | 548,200.00 | 0.05 | 7,300,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044 | EUR | 11,641,601.93 | 1.07 |
| 325,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN | EUR | 598,071.51 | 0.05 | 12,003,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2025 | EUR | 16,197,808.20 | 1.49 |
| 800,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.000% 24/10/2025 EMTN | EUR | 1,083,128.05 | 0.10 | 10,395,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034 | EUR | 15,679,089.62 | 1.44 |
| 1,000,000 | CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN | EUR | 1,112,499.92 | 0.10 | 9,507,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039 | EUR | 14,958,409.16 | 1.37 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 18/07/2025 | EUR | 1,348,650.05 | 0.12 | 10,611,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040 | EUR | 16,845,810.96 | 1.55 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027 | EUR | 102,343.00 | 0.01 | 13,810,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029 | EUR | 20,343,097.67 | 1.87 |
| 1,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN | EUR | 1,148,550.03 | 0.11 | 7,206,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033 | EUR | 11,590,562.26 | 1.06 |
| 2,450,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN | EUR | 3,522,365.10 | 0.32 | 16,792,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031 | EUR | 27,067,527.38 | 2.48 |
| 10,239,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030 | EUR | 12,772,845.53 | 1.17 | 20,513,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027 | EUR | 32,373,001.42 | 2.96 |
| 19,448,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027 | EUR | 24,401,794.56 | 2.25 | 2,225,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026 | EUR | 3,619,474.34 | 0.33 |
| 6,630,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045 | EUR | 10,285,119.33 | 0.94 | 432,357 | VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN | EUR | 425,442.17 | 0.04 |
| 15,563,712 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026 | EUR | 20,524,177.35 | 1.88 | 226,376,194.22 20.77 | | | | |
| 11,345,683 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055 | EUR | 21,414,976.66 | 1.97 | Hiszpania | | | | |
| 1,588,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060 | EUR | 3,085,753.98 | 0.28 | 1,300,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027 | EUR | 1,798,731.97 | 0.17 |
| 11,720,651 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038 | EUR | 19,186,236.74 | 1.76 | 400,000 | AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025 | EUR | 497,816.00 | 0.05 |
| 12,576,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041 | EUR | 22,654,281.65 | 2.08 | 200,000 | BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034 | EUR | 232,842.40 | 0.02 |
| 11,300,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035 | EUR | 19,335,542.10 | 1.77 | 1,200,000 | BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026 | EUR | 1,591,391.96 | 0.15 |
| 15,498,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/04/2029 | EUR | 25,466,778.23 | 2.35 | 700,000 | BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027 | EUR | 1,009,001.04 | 0.09 |
| 13,138,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032 | EUR | 23,787,269.58 | 2.19 | 1,000,000 | BANKIA SA 4.000% 03/02/2025 | EUR | 1,288,540.04 | 0.12 |
| 9,400,187 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025 | EUR | 14,753,217.40 | 1.35 | 1,000,000 | BANKIA SA 4.125% 24/03/2036 | EUR | 1,469,190.06 | 0.13 |
| 700,000 | GDF SUEZ 1.500% 13/03/2035 EMTN | EUR | 717,486.00 | 0.07 | 500,000 | CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025 | EUR | 649,629.98 | 0.06 |
| 1,500,000 | GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026 EMTN | EUR | 1,714,800.11 | 0.16 | 800,000 | CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027 | EUR | 1,064,943.97 | 0.10 |
| 100,000 | HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025 | EUR | 107,285.00 | 0.01 | 1,600,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025 | EUR | 2,008,927.98 | 0.18 |
| 700,000 | LA MONDIALE SAM FRN PERP | EUR | 781,375.00 | 0.07 | 3,900,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 | EUR | 5,371,469.84 | 0.49 |
| 500,000 | ORANGE SA FRN PERP EMTN | EUR | 569,599.99 | 0.05 | 24,128,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024 | EUR | 27,541,871.20 | 2.52 |
| 740,000 | ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN | EUR | 1,396,394.77 | 0.13 | 7,927,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037 | EUR | 11,226,375.46 | 1.03 |
| 1,000,000 | SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN | EUR | 1,077,000.05 | 0.10 | 7,134,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025 | EUR | 9,492,286.88 | 0.87 |
| 5,480,000 | SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN | EUR | 9,142,503.20 | 0.84 | 6,193,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041 | EUR | 9,685,666.40 | 0.89 |
| 500,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN | EUR | 842,744.98 | 0.08 | 3,211,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024 | EUR | 4,207,951.41 | 0.39 |
| 1,000,000 | WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN | EUR | 1,091,149.90 | 0.10 | 6,967,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040 | EUR | 11,114,943.00 | 1.02 |
| 259,644,038.51 | | | | 23.84 | 4,931,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028 | EUR | 7,115,531.72 | 0.65 |
| Włochy | | | | | | | | | |
| 200,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 EMTN | EUR | 228,749.98 | 0.02 | 4,156,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044 | EUR | 7,084,068.03 | 0.65 |
| 800,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN | EUR | 1,058,536.01 | 0.10 | 8,045,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032 | EUR | 12,972,643.51 | 1.19 |
| 500,000 | ATLANTIA SPA 4.375% 16/09/2025 EMTN | EUR | 657,910.01 | 0.06 | 8,789,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.900% 30/07/2026 | EUR | 12,977,397.86 | 1.19 |
| 800,000 | ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN | EUR | 1,002,960.02 | 0.09 | 929,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029 | EUR | 1,446,285.85 | 0.13 |
| 700,000 | ENI SPA 3.750% 12/09/2025 EMTN | EUR | 873,669.93 | 0.08 | 1,000,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN | EUR | 1,152,799.99 | 0.11 |
| 493,750 | GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN | EUR | 497,152.48 | 0.05 | 133,000,306.55 12.20 | | | | |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 10/02/2026 EMTN | EUR | 1,270,759.96 | 0.12 | Belgia | | | | |
| Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego. | | | | | | | | | |

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|----------|
| 1,510,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031 | EUR | 1,561,083.35 | 0.14 | | | | | |
| 3,163,882 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034 | EUR | 4,370,301.75 | 0.40 | | | | | |
| 2,505,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045 | EUR | 4,267,342.57 | 0.39 | | | | | |
| 4,332,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032 | EUR | 6,550,200.69 | 0.60 | | | | | |
| 7,432,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041 | EUR | 13,103,879.51 | 1.20 | | | | | |
| 4,148,984 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026 | EUR | 5,935,412.33 | 0.54 | | | | | |
| 10,195,947 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035 | EUR | 17,958,223.10 | 1.66 | | | | | |
| 9,421,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028 | EUR | 15,196,543.39 | 1.39 | | | | | |
| 1,000,000 | EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN | EUR | 1,205,299.99 | 0.11 | | | | | |
| 1,500,000 | ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN | EUR | 1,831,575.05 | 0.17 | | | | | |
| 500,000 | ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN | EUR | 615,290.00 | 0.06 | | | | | |
| | | | 74,976,511.31 | 6.88 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | |
| 400,000 | ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028 | EUR | 491,204.01 | 0.05 | | | | | |
| 800,000 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 1.375% 03/02/2027 | EUR | 814,703.92 | 0.07 | | | | | |
| 1,400,000 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/07/2025 | EUR | 1,825,740.06 | 0.17 | | | | | |
| 700,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN | EUR | 1,325,345.05 | 0.12 | | | | | |
| 5,030,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033 | EUR | 6,714,043.80 | 0.62 | | | | | |
| 3,645,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047 | EUR | 5,760,230.17 | 0.53 | | | | | |
| 7,522,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042 | EUR | 13,380,811.18 | 1.22 | | | | | |
| 6,777,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037 | EUR | 11,555,936.95 | 1.05 | | | | | |
| 6,392,701 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028 | EUR | 10,436,404.34 | 0.96 | | | | | |
| 300,000 | NN GROUP NV FRN PERP | EUR | 327,000.00 | 0.03 | | | | | |
| 1,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN | EUR | 1,053,750.00 | 0.10 | | | | | |
| 200,000 | ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028 | EUR | 238,733.98 | 0.02 | | | | | |
| 500,000 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN | EUR | 526,250.00 | 0.05 | | | | | |
| 200,000 | SYNGENTA FINANCE NV 1.250% 10/09/2027 EMTN | EUR | 202,071.20 | 0.02 | | | | | |
| 300,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN | EUR | 484,658.98 | 0.04 | | | | | |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP | EUR | 1,137,900.01 | 0.10 | | | | | |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN | EUR | 1,038,949.97 | 0.10 | | | | | |
| 300,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN | EUR | 390,753.02 | 0.04 | | | | | |
| | | | 57,704,486.64 | 5.29 | | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 1,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044 | EUR | 1,516.39 | 0.00 | | | | | |
| 3,310,606 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046 | EUR | 5,093,036.14 | 0.47 | | | | | |
| 1,687,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037 | EUR | 2,889,578.02 | 0.27 | | | | | |
| 10,506,857 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028 | EUR | 16,547,353.84 | 1.52 | | | | | |
| 5,443,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034 | EUR | 9,711,618.10 | 0.89 | | | | | |
| 7,071,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031 | EUR | 12,552,085.58 | 1.15 | | | | | |
| 3,840,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2030 | EUR | 7,099,852.72 | 0.65 | | | | | |
| 900,000 | HANNOVER RUECK SE FRN PERP | EUR | 966,375.00 | 0.09 | | | | | |
| 900,000 | RWE AG 5.750% 14/02/2033 EMTN | EUR | 1,455,525.05 | 0.13 | | | | | |
| 600,000 | VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.875% 12/06/2025 | EUR | 701,130.02 | 0.06 | | | | | |
| | | | 57,018,070.86 | 5.23 | | | | | |
| | | | | | | Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | |
| 6,710,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN | EUR | 9,558,528.93 | 0.88 | | | | | |
| 10,930,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 20/06/2044 | EUR | 16,483,751.16 | 1.52 | | | | | |
| 2,696,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 | EUR | 4,623,289.52 | 0.42 | | | | | |
| 9,733,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN | EUR | 13,987,489.54 | 1.28 | | | | | |
| | | | 44,653,059.15 | 4.10 | | | | | |
| Austria | | | | | | | | | |
| 2,481,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034 | EUR | 3,260,753.51 | 0.30 | | | | | |
| 3,160,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044 | EUR | 5,153,517.57 | 0.47 | | | | | |
| 1,704,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062 | EUR | 3,613,877.30 | 0.33 | | | | | |
| 5,925,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037 | EUR | 10,123,988.43 | 0.94 | | | | | |
| 3,250,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026 | EUR | 4,801,615.13 | 0.44 | | | | | |
| 4,005,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027 | EUR | 6,777,261.04 | 0.62 | | | | | |
| | | | 33,731,012.98 | 3.10 | | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | AT&T INC 2.450% 15/03/2035 | EUR | 1,044,530.00 | 0.10 | | | | | |
| 1,800,000 | AT&T INC 3.550% 17/12/2032 | EUR | 2,190,401.91 | 0.20 | | | | | |
| 2,300,000 | CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN | EUR | 2,455,135.07 | 0.23 | | | | | |
| 370,000 | CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN | EUR | 437,695.22 | 0.04 | | | | | |
| 2,635,000 | COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027 | EUR | 2,652,232.90 | 0.24 | | | | | |
| 1,000,000 | COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.375% 07/05/2025 | EUR | 1,079,450.00 | 0.10 | | | | | |
| 1,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 2.875% 24/05/2028 EMTN | EUR | 1,194,390.03 | 0.11 | | | | | |
| 1,100,000 | JPMORGAN CHASE & CO 3.000% 19/02/2026 EMTN | EUR | 1,302,840.11 | 0.12 | | | | | |
| 1,700,000 | MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028 | EUR | 2,136,815.00 | 0.20 | | | | | |
| 745,000 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027 | EUR | 749,633.91 | 0.07 | | | | | |
| 750,000 | MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027 | EUR | 771,074.99 | 0.07 | | | | | |
| 500,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.750% 19/03/2025 | EUR | 572,874.95 | 0.05 | | | | | |
| 2,000,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029 | EUR | 2,364,300.08 | 0.22 | | | | | |
| 800,000 | PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027 | EUR | 800,960.08 | 0.07 | | | | | |
| 1,150,000 | PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027 | EUR | 1,659,852.58 | 0.15 | | | | | |
| 500,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.250% 17/02/2026 EMTN | EUR | 595,280.00 | 0.05 | | | | | |
| 410,000 | WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029 | EUR | 616,393.98 | 0.06 | | | | | |
| | | | 22,623,860.81 | 2.08 | | | | | |
| Irlandia | | | | | | | | | |
| 500,000 | AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN | EUR | 587,910.01 | 0.05 | | | | | |
| 400,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN | EUR | 561,148.01 | 0.05 | | | | | |
| 1,200,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN | EUR | 2,220,348.08 | 0.20 | | | | | |
| 1,700,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045 | EUR | 1,949,220.07 | 0.18 | | | | | |
| 3,000,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030 | EUR | 3,578,249.82 | 0.33 | | | | | |
| 4,796,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025 | EUR | 6,928,061.90 | 0.64 | | | | | |
| | | | 15,824,937.89 | 1.45 | | | | | |
| Finlandia | | | | | | | | | |
| 1,846,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042 | EUR | 2,772,267.46 | 0.25 | | | | | |
| 2,440,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028 | EUR | 3,154,383.20 | 0.29 | | | | | |
| 2,623,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025 | EUR | 3,596,709.90 | 0.33 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 420,000 | NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN | EUR | 420,172.20 | 0.04 |
| | | | 9,943,532.76 | 0.91 |
| Luksemburg | | | | |
| 200,000 | E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN | EUR | 200,276.60 | 0.02 |
| 6,400,000 | EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN | EUR | 9,077,248.06 | 0.83 |
| | | | 9,277,524.66 | 0.85 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 500,000 | BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN | EUR | 541,850.02 | 0.05 |
| 1,300,000 | HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN | EUR | 1,501,175.00 | 0.14 |
| 1,500,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN | EUR | 1,740,810.02 | 0.15 |
| 300,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN | EUR | 297,059.99 | 0.03 |
| 1,000,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN | EUR | 1,199,160.00 | 0.11 |
| 1,000,000 | VODAFONE GROUP PLC 1.875% 11/09/2025 EMTN | EUR | 1,059,450.00 | 0.10 |
| | | | 6,339,505.03 | 0.58 |
| Australia | | | | |
| 1,000,000 | BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027 EMTN | EUR | 1,234,150.09 | 0.11 |
| 700,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN | EUR | 710,325.00 | 0.07 |
| | | | 1,944,475.09 | 0.18 |
| Kanada | | | | |
| 1,000,000 | TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN | EUR | 1,110,749.97 | 0.10 |
| | | | 1,110,749.97 | 0.10 |
| Norwegia | | | | |
| 1,000,000 | STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN | EUR | 1,030,950.09 | 0.09 |
| | | | 1,030,950.09 | 0.09 |
| Słowacja | | | | |
| 698,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029 | EUR | 954,731.42 | 0.09 |
| | | | 954,731.42 | 0.09 |
| | | | 956,153,947.94 | 87.74 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Hiszpania | | | | |
| 15,042,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025 | EUR | 15,597,801.90 | 1.43 |
| 14,389,718 | SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030 | EUR | 15,922,194.19 | 1.45 |
| | | | 31,519,996.09 | 2.88 |
| Włochy | | | | |
| 138,880 | ALBA 5 SPV SRL5- 20/04/2040 FRN | EUR | 139,483.65 | 0.01 |
| 138,743 | ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 9 A 10/12/2028 FRN | EUR | 139,188.50 | 0.01 |
| 274,534 | BERICA ABS 3 SRL3- 30/06/2061 FRN | EUR | 279,464.42 | 0.03 |
| 245,915 | CLARIS RMBS 2014 SRL1- 2014 28/12/2061 FRN | EUR | 250,161.52 | 0.02 |
| 3,189,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046 | EUR | 4,039,187.53 | 0.37 |
| 116,784 | SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN | EUR | 117,190.38 | 0.01 |
| | | | 4,964,676.00 | 0.45 |
| Irlandia | | | | |
| 250,000 | FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN | EUR | 251,453.75 | 0.02 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| 480,214 | GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN | EUR | 505,311.29 | 0.05 |
| 492,358 | GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN | EUR | 507,202.09 | 0.05 |
| | | | 1,263,967.13 | 0.12 |
| Niemcy | | | | |
| 500,000 | DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN | EUR | 499,913.00 | 0.05 |
| | | | 499,913.00 | 0.05 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 500,000 | GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN | EUR | 493,631.68 | 0.05 |
| | | | 493,631.68 | 0.05 |
| Luksemburg | | | | |
| 300,000 | FINANCE NO SA 2 C 26/07/2024 FRN | EUR | 300,028.50 | 0.03 |
| | | | 300,028.50 | 0.03 |
| Portugalia | | | | |
| 198,981 | GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME 3 A 28/12/2043 FRN | EUR | 199,826.00 | 0.02 |
| | | | 199,826.00 | 0.02 |
| | | | 39,242,038.40 | 3.60 |

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|
| Luksemburg | | | | |
| 4,012 | ING (L) FLEX - EUROPEAN ABS Z CAP | EUR | 20,362,304.20 | 1.87 |
| 805 | ING L LIQUID - EUR | EUR | 1,001,838.30 | 0.09 |
| | | | 21,364,142.50 | 1.96 |
| | | | 21,364,142.50 | 1.96 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,016,760,128.84 93.30

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 46,500,000.00 | 1,043,544.17 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 32,100,000.00 | 720,382.10 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 17,100,000.00 | 383,754.95 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 5,250,000.00 | 117,819.50 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 1,600,000.00 | 35,906.90 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 800,000.00 | 17,953.45 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1,000 | 20/06/2020 | EUR | 650,000.00 | 14,587.18 |

2,333,948.25

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

Swap procentowy

| | | | | | |
|-------|----------|------------|-----|--------------|------------|
| 1.170 | Floating | 14/01/2035 | EUR | 7,200,000.00 | 542,996.35 |
|-------|----------|------------|-----|--------------|------------|

542,996.35

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|---------|----------------------------------|-----|----------------|----------------|
| 825 | EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015 | EUR | 145,332,000.00 | 9,639,052.50 |
| 1,083 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 140,172,690.00 | 259,855.02 |
| 356 | EURO-BTP FUTURE 08/06/2015 | EUR | 50,046,480.00 | 333,785.89 |
| (1,565) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 248,459,400.00 | (3,182,973.40) |

584,010,570.00**7,049,720.01****Finansowe instrumenty pochodne ogółem** **9,926,664.61**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

%
WAN

| | | |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 1,016,760,128.84 | 93.30 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 9,926,664.61 | 0.91 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 55,466,388.25 | 5.09 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 7,641,343.64 | 0.70 |
| Aktywa netto ogółem | 1,089,794,525.34 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 143,584,634.85 |
| | 30/09/2014 EUR | 158,637,466.37 |
| | 30/09/2013 EUR | 143,926,766.01 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,405.34 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,386.15 |
| | 30/09/2013 EUR | 5,264.64 |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 443.30 |
| | 30/09/2014 EUR | 442.47 |
| | 30/09/2013 EUR | 433.97 |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,247.89 |
| | 30/09/2014 EUR | 1,249.93 |
| | 30/09/2013 EUR | 1,231.49 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 2,106 |
| | 30/09/2014 | 2,405 |
| | 30/09/2013 | 2,960 |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 289,088 |
| | 30/09/2014 | 313,892 |
| | 30/09/2013 | 274,908 |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 3,244 |
| | 30/09/2014 | 5,437 |
| | 30/09/2013 | 7,341 |
| Dywidenda | | |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 4.40 |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 5.65 |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2013 EUR | 11.75 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.51% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 0.85% |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 0.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 45.83% |

* 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.

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 140,348,578.86 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 124,353,373.45 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 15,995,205.41 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,833,157.68 |
| Depozyty zabezpieczające | | 98.47 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,574,725.94 |
| Aktywa ogółem | | 143,756,560.95 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (171,926.10) |
| Zobowiązania ogółem | | (171,926.10) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 143,584,634.85 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | |
| Włochy | | | | |
| 3,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.150% 15/05/2017 | EUR | 3,061,470.12 | 2.13 |
| 6,500,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 15/12/2016 | EUR | 6,651,125.00 | 4.63 |
| 4,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.750% 15/11/2016 | EUR | 4,170,320.12 | 2.90 |
| 3,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2015 | EUR | 3,037,110.00 | 2.12 |
| 6,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 15/07/2015 | EUR | 6,076,680.00 | 4.23 |
| 3,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017 | EUR | 3,283,859.94 | 2.29 |
| 9,500,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/06/2017 | EUR | 10,429,005.00 | 7.27 |
| 7,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 15/09/2016 | EUR | 7,472,220.14 | 5.21 |
| | | | 44,181,790.32 | 30.78 |
| Hiszpania | | | | |
| 2,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 31/01/2020 | EUR | 2,082,779.84 | 1.45 |
| 8,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 2.100% 30/04/2017 | EUR | 8,326,240.00 | 5.81 |
| 5,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 3.150% 31/01/2016 | EUR | 5,131,050.00 | 3.57 |
| 7,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.500% 31/01/2018 | EUR | 7,844,689.58 | 5.46 |
| 2,500,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017 | EUR | 2,810,924.90 | 1.96 |
| | | | 26,195,684.32 | 18.25 |
| Holandia | | | | |
| 1,086,000 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 06/11/2016 FRN EMTN | EUR | 1,129,624.62 | 0.79 |
| 5,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020 | EUR | 5,072,000.10 | 3.53 |
| 5,500,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017 | EUR | 5,578,595.06 | 3.88 |
| 5,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017 | EUR | 5,538,600.00 | 3.86 |
| | | | 17,318,819.78 | 12.06 |
| Francja | | | | |
| 1,500,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.375% 31/05/2016 EMTN | EUR | 1,573,365.00 | 1.10 |
| 5,500,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2017 | EUR | 5,946,050.06 | 4.14 |
| 2,000,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.750% 25/02/2017 | EUR | 2,073,340.00 | 1.44 |
| | | | 9,592,755.06 | 6.68 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,000,000 | MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN | EUR | 1,001,828.00 | 0.70 |
| 1,000,000 | ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN | EUR | 1,050,799.94 | 0.73 |
| 3,000,000 | ZURICH FINANCE USA INC 6.500% 14/10/2015 EMTN | EUR | 3,100,050.00 | 2.16 |
| | | | 5,152,677.94 | 3.59 |
| Belgia | | | | |
| 4,500,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017 | EUR | 4,871,204.69 | 3.39 |
| | | | 4,871,204.69 | 3.39 |
| Irlandia | | | | |
| 3,000,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.250% 15/10/2015 EMTN | EUR | 3,019,020.00 | 2.11 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 1,500,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.750% 04/04/2016 EMTN | EUR | 1,554,855.00 | 1.08 |
| | | | 4,573,875.00 | 3.19 |
| Niemcy | | | | |
| 2,000,000 | BUNDESobligation 0.500% 12/04/2019 | EUR | 2,054,060.06 | 1.43 |
| 1,166,133 | DRIVER TWELVE GMBH 12A 22/05/2020 FRN | EUR | 1,168,747.37 | 0.81 |
| | | | 3,222,807.43 | 2.24 |
| Finlandia | | | | |
| 2,000,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018 | EUR | 2,087,259.98 | 1.45 |
| | | | 2,087,259.98 | 1.45 |
| Kanada | | | | |
| 1,000,000 | GLENCORE CANADA FINANCIAL CORP 6.250% 27/05/2015 EMTN | EUR | 1,008,990.00 | 0.70 |
| | | | 1,008,990.00 | 0.70 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 370,507 | GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN | EUR | 369,309.20 | 0.26 |
| | | | 369,309.20 | 0.26 |
| | | | 118,575,173.72 | 82.59 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
|--|---|-----|----------------------|-------------|
| Belgia | | | | |
| 2,000,000 | COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 3.332% 04/12/2015 EMTN | EUR | 2,041,760.00 | 1.41 |
| | | | 2,041,760.00 | 1.41 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,467,191 | SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-22-2003 15/12/2023 FRN | EUR | 1,444,718.47 | 1.01 |
| | | | 1,444,718.47 | 1.01 |
| Francja | | | | |
| 1,000,000 | MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 A 25/10/2025 FRN | EUR | 1,000,783.00 | 0.70 |
| | | | 1,000,783.00 | 0.70 |
| Włochy | | | | |
| 554,971 | ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 9 A 10/12/2028 FRN | EUR | 556,754.01 | 0.38 |
| 408,744 | SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN | EUR | 410,166.33 | 0.29 |
| | | | 966,920.34 | 0.67 |
| Holandia | | | | |
| 323,068 | STORM 2010-III BV3- 2010 22/09/2052 FRN | EUR | 324,017.92 | 0.23 |
| | | | 324,017.92 | 0.23 |
| | | | 5,778,199.73 | 4.02 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Wielka Brytania | | | | |
| 2,000,000 | CREDIT SUISSE AG ONE CABOT SQ 0.480% 31/07/2015 | EUR | 2,002,683.48 | 1.39 |
| 2,000,000 | CREDIT SUISSE AG ONE CABOT SQ 0.580% 18/05/2015 | EUR | 2,001,356.88 | 1.39 |
| 4,000,000 | DEUTSCHE BANK 0% 6/4/15 /EUR/ | EUR | 3,999,182.40 | 2.79 |
| 2,000,000 | JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ZCP 04/12/2015 | EUR | 1,999,145.36 | 1.39 |
| | | | 10,002,368.12 | 6.96 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Austria | | | | |
| 3,000,000 | BUNDESIMMOBIL ZCP 02/12/2015 | EUR | 2,998,775.49 | 2.09 |
| | | | 2,998,775.49 | 2.09 |
| Hongkong | | | | |
| 3,000,000 | CHINA DEVELOPMENT ZCP 10/09/2015 EUR | EUR | 2,994,061.80 | 2.09 |
| | | | 2,994,061.80 | 2.09 |
| | | | 15,995,205.41 | 11.14 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 140,348,578.86 | 97.75 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 140,348,578.86 | 97.75 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,833,157.68 | 1.28 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,402,898.31 | 0.97 |
| Aktywa netto ogółem | 143,584,634.85 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 240,868,565.84 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2014 EUR | 248,080,379.12 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 261,587,598.76 | | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 |
| | | | | 30/09/2014 | 399,238 |
| | | | | 30/09/2013 | 584,001 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 3,645.99 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 1,347,012 |
| | 30/09/2014 EUR | 3,566.45 | | 30/09/2014 | 1,231,045 |
| | 30/09/2013 EUR | 3,432.74 | | 30/09/2013 | 1,096,496 |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 176.43 | Capitalisation W (EUR) | 31/03/2015 | 217 |
| | 30/09/2014 EUR | 172.57 | | 30/09/2014 | 117 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 1 |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 175.43 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 45,908 |
| | 30/09/2014 EUR | 171.93 | | 30/09/2014 | 36,487 |
| | 30/09/2013 EUR | 166.12 | | 30/09/2013 | 46,872 |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 114.10 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 EUR | 111.77 | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 EUR | 107.89 | | 30/09/2013 | - |
| Capitalisation W (EUR) | 31/03/2015 EUR | 261.07 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 279,401 |
| | 30/09/2014 EUR | 256.51 | | 30/09/2014 | 368,596 |
| | 30/09/2013 EUR | 248.80 | | 30/09/2013 | 587,166 |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 172.84 | Distribution W (M) (EUR) | 31/03/2015 | 143 |
| | 30/09/2014 EUR | 169.48 | | 30/09/2014 | 39 |
| | 30/09/2013 EUR | 163.92 | | 30/09/2013 | 4 |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | - | Distribution X (M) (EUR) | 31/03/2015 | 81 |
| | 30/09/2014 EUR | - | | 30/09/2014 | 4 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 4 |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 57.25 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2014 EUR | 56.11 | Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 0.15 |
| | 30/09/2013 EUR | 54.37 | Distribution P (EUR) | 23/04/2013 EUR | 0.30 |
| Distribution W (M) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 260.04 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2014 EUR | 255.54 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.51% |
| | 30/09/2013 EUR | 248.33 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.50% |
| Distribution X (M) (EUR) | 31/03/2015 EUR | 262.42 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 0.90% |
| | 30/09/2014 EUR | 257.30 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 0.80% |
| | 30/09/2013 EUR | 248.96 | Capitalisation W (EUR) | 31/03/2015 | 1.40% |
| | | | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 0.90% |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 3,090 | Distribution W (M) (EUR) | 31/03/2015 | 1.40% |
| | 30/09/2014 | 2,314 | | | |
| | 30/09/2013 | 1,939 | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 37,858 | | | |
| | 30/09/2014 | 38,715 | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Oplaty bieżące w % *

Distribution X (M) (EUR) 31/03/2015 1.00%

Współczynnik obrotu portfela w % * 31/03/2015 110.52%

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 234,716,046.58 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 7,741,346.89 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 226,974,699.69 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 487,682.85 |
| Kontrakty terminowe futures | | 487,682.85 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,439,422.57 |
| Depozyty zabezpieczające | | 728,651.76 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 3,846,931.02 |
| Aktywa ogółem | | 241,218,734.78 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (350,168.94) |
| Zobowiązania ogółem | | (350,168.94) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 240,868,565.84 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | 3,654,143.64 | 1.52 |
| 3,870,000 | BUNDESobligation 0.500% 23/02/2018 | EUR | 3,952,083.09 | 1.64 |
| 5,000,000 | BUNDESobligation 0.750% 24/02/2017 | EUR | 5,094,599.90 | 2.12 |
| 2,100,000 | BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018 | EUR | 2,189,691.08 | 0.91 |
| 3,482,000 | BUNDESobligation 1.000% 22/02/2019 | EUR | 3,642,032.48 | 1.51 |
| 2,464,000 | BUNDESobligation 17/04/2020 | EUR | 2,476,664.76 | 1.03 |
| 15,661,000 | BUNDESobligation 2.750% 08/04/2016 | EUR | 16,138,504.52 | 6.70 |
| 3,039,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022 | EUR | 3,373,806.57 | 1.40 |
| 2,870,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023 | EUR | 3,201,743.24 | 1.33 |
| 2,620,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023 | EUR | 2,929,369.57 | 1.22 |
| 4,630,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022 | EUR | 5,220,602.99 | 2.17 |
| 3,470,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 15/02/2024 | EUR | 3,974,572.98 | 1.65 |
| 5,300,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022 | EUR | 6,026,948.16 | 2.50 |
| 2,641,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023 | EUR | 3,068,630.96 | 1.27 |
| 3,178,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020 | EUR | 3,584,307.43 | 1.49 |
| 3,642,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021 | EUR | 4,182,108.67 | 1.74 |
| 4,138,895 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021 | EUR | 4,754,969.31 | 1.97 |
| 4,525,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020 | EUR | 5,267,190.86 | 2.19 |
| 4,499,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020 | EUR | 5,228,557.97 | 2.17 |
| 3,774,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021 | EUR | 4,556,463.50 | 1.89 |
| 5,120,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019 | EUR | 5,920,563.30 | 2.46 |
| 4,638,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017 | EUR | 4,965,118.56 | 2.06 |
| 5,120,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019 | EUR | 5,880,883.20 | 2.44 |
| 2,662,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018 | EUR | 2,974,625.17 | 1.23 |
| 11,430,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017 | EUR | 12,591,059.97 | 5.23 |
| 3,788,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018 | EUR | 4,342,373.88 | 1.80 |
| 10,049,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/09/2016 | EUR | 10,085,276.89 | 4.19 |
| 10,930,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/12/2016 | EUR | 10,976,999.00 | 4.56 |
| | | | 150,253,891.65 | 62.39 |
| Holandia | | | | |
| 1,702,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020 | EUR | 1,726,508.83 | 0.72 |
| 3,423,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017 | EUR | 3,471,914.70 | 1.44 |
| 1,654,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2018 | EUR | 1,719,878.72 | 0.71 |
| 2,732,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019 | EUR | 2,873,408.59 | 1.19 |
| 1,341,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/04/2016 | EUR | 1,343,923.31 | 0.56 |
| 6,100,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023 | EUR | 6,873,113.76 | 2.85 |
| 1,912,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024 | EUR | 2,216,199.28 | 0.92 |
| 2,940,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022 | EUR | 3,393,583.46 | 1.41 |
| 3,183,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017 | EUR | 3,337,184.33 | 1.39 |
| 2,101,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021 | EUR | 2,524,666.67 | 1.05 |
| 4,930,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020 | EUR | 5,849,839.25 | 2.43 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 2,195,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023 | EUR | 2,804,375.75 | 1.16 |
| 3,550,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016 | EUR | 3,742,232.54 | 1.55 |
| 4,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018 | EUR | 4,545,239.88 | 1.89 |
| 3,238,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019 | EUR | 3,806,528.01 | 1.58 |
| 5,590,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017 | EUR | 6,192,154.80 | 2.57 |
| | | | 56,420,751.88 | 23.42 |
| Finlandia | | | | |
| 486,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018 | EUR | 507,204.18 | 0.21 |
| 879,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023 | EUR | 971,215.93 | 0.40 |
| 1,138,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022 | EUR | 1,262,189.96 | 0.52 |
| 1,138,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024 | EUR | 1,315,118.35 | 0.55 |
| 1,359,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020 | EUR | 1,590,872.53 | 0.66 |
| 2,180,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021 | EUR | 2,635,227.51 | 1.09 |
| 3,937,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017 | EUR | 4,331,526.93 | 1.81 |
| 1,891,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015 | EUR | 1,912,651.89 | 0.79 |
| 856,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375% 04/07/2019 | EUR | 1,017,963.67 | 0.42 |
| | | | 15,543,970.95 | 6.45 |
| | | | 222,218,614.48 | 92.26 |

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

Luksemburg

| | | | | |
|-------|--------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 7,653 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 7,741,346.89 | 3.22 |
| | | | 7,741,346.89 | 3.22 |

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Niemcy

| | | | | |
|-----------|------------------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 4,668,000 | BUNDESobligation 0.500% 13/10/2017 | EUR | 4,756,085.21 | 1.97 |
| | | | 4,756,085.21 | 1.97 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 234,716,046.58 97.45

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|-------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| 61 | EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015 | EUR | 10,745,760.00 | 712,705.70 |
| 386 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 49,959,980.00 | 92,616.84 |
| (153) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 24,290,280.00 | (308,799.69) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- zowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|----------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| (136) | EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2015 | EUR | 15,126,600.00 | (8,840.00) |
| | | | 100,122,620.00 | 487,682.85 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 487,682.85 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 234,716,046.58 | 97.45 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 487,682.85 | 0.20 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,439,422.57 | 0.60 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 4,225,413.84 | 1.75 |
| Aktywa netto ogółem | 240,868,565.84 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|------------------------|------------------|------------------------------------|----------------|-----------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 1,088,131,801.09 | Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,089.75 |
| | 30/09/2014 EUR | 629,212,279.86 | | 30/09/2014 EUR | - |
| | 30/09/2013 EUR | 360,233,873.29 | | 30/09/2013 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,355.83 |
| | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,095.24 | 30/09/2014 EUR | 1,359.38 |
| | 30/09/2014 EUR | 4,904.20 | | 30/09/2013 EUR | 1,286.89 |
| | 30/09/2013 EUR | - | Distribution X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 258.90 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 4,680.81 | 30/09/2014 EUR | - | |
| | 30/09/2014 USD | 5,299.00 | 30/09/2013 EUR | - | |
| | 30/09/2013 USD | 5,314.45 | Distribution Z (M) (JPY) | 31/03/2015 JPY | 10,509.00 |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 CHF | 5,087.16 | 30/09/2014 JPY | 11,078.00 | |
| | 30/09/2014 CHF | 4,972.31 | 30/09/2013 JPY | 10,264.00 | |
| | 30/09/2013 CHF | - | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 31/03/2015 JPY | 10,302.00 |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,925.47 | 30/09/2014 JPY | 10,252.00 | |
| | 30/09/2014 EUR | 7,723.71 | 30/09/2013 JPY | 10,055.00 | |
| | 30/09/2013 EUR | 7,249.72 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 5,598.42 | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 2,297 |
| | 30/09/2014 USD | 5,390.93 | 30/09/2014 | 2 | |
| | 30/09/2013 USD | 5,006.64 | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 383.41 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 8 |
| | 30/09/2014 EUR | 368.97 | 30/09/2014 | 8 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | 30/09/2013 | 1,198 | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 380.87 | Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 | 7,453 |
| | 30/09/2014 EUR | 367.44 | 30/09/2014 | 3,439 | |
| | 30/09/2013 EUR | 342.80 | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | - | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 69,488 |
| | 30/09/2014 USD | 236.92 | 30/09/2014 | 47,782 | |
| | 30/09/2013 USD | - | 30/09/2013 | 28,268 | |
| Capitalisation P Hedged (CHF) | 31/03/2015 CHF | 252.24 | Capitalisation I Hedged (USD) | 31/03/2015 | 6,994 |
| | 30/09/2014 CHF | 247.28 | 30/09/2014 | 2,757 | |
| | 30/09/2013 CHF | - | 30/09/2013 | 2 | |
| Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 264.06 | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 18,570 |
| | 30/09/2014 USD | 257.97 | 30/09/2014 | 15,500 | |
| | 30/09/2013 USD | - | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,285.89 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 277,653 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,088.40 | 30/09/2014 | 153,713 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | 30/09/2013 | 174,018 | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 377.60 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 EUR | 365.20 | 30/09/2014 | 15,167 | |
| | 30/09/2013 EUR | 342.43 | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 7,292.77 | Capitalisation P Hedged (CHF) | 31/03/2015 | 20,288 |
| | 30/09/2014 EUR | 6,993.90 | 30/09/2014 | 4,007 | |
| | 30/09/2013 EUR | 6,447.79 | 30/09/2013 | - | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 | | | Dywidenda | | | | |
|---------------------------------|------------|---------|---------------------------------|---------------------------------|------------|-------|-------|
| Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 | 120,144 | Distribution Z (M) (JPY) | 02/10/2014 | JPY | 40.00 | |
| | 30/09/2014 | 61,839 | | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | 8 | Distribution Z (M) (JPY) | 04/08/2014 | JPY | 40.00 | |
| | 30/09/2014 | 10 | | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 7,491 | Distribution Z (M) (JPY) | 03/06/2014 | JPY | 45.00 | |
| | 30/09/2014 | 6,657 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 2,299 | | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 8,678 | Distribution Z (M) (JPY) | 02/04/2014 | JPY | 45.00 | |
| | 30/09/2014 | 8,929 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 1,835 | | | | | |
| Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 14,195 | Distribution Z (M) (JPY) | 04/02/2014 | JPY | 45.00 | |
| | 30/09/2014 | - | | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 123,011 | Distribution Z (M) (JPY) | 03/12/2013 | JPY | 45.00 | |
| | 30/09/2014 | 66,491 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 60,000 | | | | | |
| Distribution X (EUR) | 31/03/2015 | 29 | Distribution Z (M) (JPY) | 02/10/2013 | JPY | 45.00 | |
| | 30/09/2014 | - | | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | | |
| Distribution Z (M) (JPY) | 31/03/2015 | 2,216 | Distribution Z (M) (JPY) | 02/08/2013 | JPY | 45.00 | |
| | 30/09/2014 | 2,288 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 10,113 | | | | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 31/03/2015 | 2,183 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 03/03/2015 | JPY | 40.00 | |
| | 30/09/2014 | 2,510 | | | | | |
| | 30/09/2013 | 4,230 | | | | | |
| Dywidenda | | | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 05/01/2015 | JPY | 40.00 | |
| Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 11/02/2015 | EUR | 38.00 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/12/2014 | JPY | 40.00 |
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 | EUR | 51.05 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 04/11/2014 | JPY | 40.00 |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 | EUR | 19.25 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/10/2014 | JPY | 40.00 |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2013 | EUR | 63.15 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/09/2014 | JPY | 40.00 |
| Distribution Z (M) (JPY) | 03/03/2015 | JPY | 40.00 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 04/08/2014 | JPY | 40.00 |
| Distribution Z (M) (JPY) | 03/02/2015 | JPY | 40.00 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/07/2014 | JPY | 40.00 |
| Distribution Z (M) (JPY) | 05/01/2015 | JPY | 40.00 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 03/06/2014 | JPY | 45.00 |
| Distribution Z (M) (JPY) | 02/12/2014 | JPY | 40.00 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/05/2014 | JPY | 45.00 |
| Distribution Z (M) (JPY) | 04/11/2014 | JPY | 40.00 | Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/04/2014 | JPY | 45.00 |

* 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 Europe High Yield

(denominowane w EUR)

| Dywidenda | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 15.79% |
|---------------------------------|------------|-----|---------------------------------------|------------|--------|
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 04/03/2014 | JPY | 45.00 | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 04/02/2014 | JPY | 45.00 | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 03/01/2014 | JPY | 45.00 | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 03/12/2013 | JPY | 45.00 | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 04/11/2013 | JPY | 45.00 | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/10/2013 | JPY | 45.00 | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 03/09/2013 | JPY | 45.00 | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/08/2013 | JPY | 45.00 | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 02/07/2013 | JPY | 45.00 | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | | 0.89% | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | | 0.89% | | |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 31/03/2015 | | 0.89% | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | | 0.89% | | |
| Capitalisation I Hedged (USD) | 31/03/2015 | | 0.89% | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | | 0.86% | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | | 1.36% | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | | 1.36% | | |
| Capitalisation P Hedged (CHF) | 31/03/2015 | | 1.36% | | |
| Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 | | 1.36% | | |
| Capitalisation S (EUR) | 31/03/2015 | | 0.93% | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | | 1.86% | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | | 0.16% | | |
| Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | | 0.89% | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | | 1.36% | | |
| Distribution X (EUR) | 31/03/2015 | | 1.86% | | |
| Distribution Z (M) (JPY) | 31/03/2015 | | 0.16% | | |
| Distribution Z (M) Hedged (JPY) | 31/03/2015 | | 0.16% | | |

* 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 Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 1,071,334,634.11 |
| Akcje | | 1,322,134.08 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 83,708,948.08 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 986,303,551.95 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 2,900,985.11 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 2,900,985.11 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 6,158,048.43 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 62,575,557.72 |
| Aktywa ogółem | | 1,142,969,225.37 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (54,837,424.28) |
| Zobowiązania ogółem | | (54,837,424.28) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 1,088,131,801.09 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Luksemburg | | | | | | | | | |
| 2,282,000 | ALTICE FINANCING SA 5.250% 15/02/2023 | EUR | 2,407,738.20 | 0.22 | 6,100,000 | MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019 | GBP | 8,475,361.32 | 0.78 |
| 1,100,000 | ALTICE FINANCING SA 6.625% 15/02/2023 | USD | 1,054,934.82 | 0.10 | 2,500,000 | MATALAN FINANCE PLC 8.875% 01/06/2020 | GBP | 3,479,797.82 | 0.32 |
| 5,203,000 | ALTICE SA 6.250% 15/02/2025 | EUR | 5,196,496.25 | 0.48 | 10,900,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN | GBP | 15,273,313.72 | 1.40 |
| 9,200,000 | ALTICE SA 7.250% 15/05/2022 | EUR | 9,586,400.00 | 0.88 | 17,300,000 | OTE PLC 3.500% 09/07/2020 | EUR | 15,398,384.00 | 1.43 |
| 4,973,000 | ALTICE SA 7.625% 15/02/2025 | USD | 4,639,035.74 | 0.43 | 7,755,000 | PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020 | GBP | 11,233,386.56 | 1.03 |
| 5,850,000 | BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017 | EUR | 5,440,500.00 | 0.50 | 10,000,000 | PIZZAEXPRESS FINANCING 1 PLC 8.625% 01/08/2022 | GBP | 14,627,853.42 | 1.34 |
| 6,700,000 | CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018 | EUR | 6,875,875.00 | 0.63 | 2,900,000 | PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.500% 01/05/2019 | EUR | 2,088,000.00 | 0.19 |
| 15,000,000 | FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4.750% 15/07/2022 | EUR | 16,803,450.00 | 1.54 | 4,850,000 | VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 4.500% 15/01/2025 | EUR | 5,056,610.00 | 0.46 |
| 16,350,000 | FINDUS BONDSCO SA 9.500% 01/07/2018 | GBP | 23,898,686.94 | 2.19 | 4,050,000 | VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025 | GBP | 5,815,456.01 | 0.53 |
| 12,300,000 | GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 | EUR | 11,777,250.00 | 1.08 | 8,570,000 | VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020 | GBP | 12,437,870.43 | 1.14 |
| 20,334,000 | GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018 | EUR | 21,249,030.00 | 1.95 | 140,649,977.47 12.92 | | | | |
| 19,075,000 | GEO DEBT FINANCE SCA 7.500% 01/08/2018 | EUR | 18,121,250.00 | 1.67 | Holandia | | | | |
| 8,700,000 | SIG COMBIBLOC HOLDINGS SCA 7.750% 15/02/2023 | EUR | 9,157,620.00 | 0.84 | 20,193,000 | GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021 | EUR | 17,719,357.50 | 1.63 |
| 8,240,000 | TAKKO LUXEMBOURG 2 SCA 9.875% 15/04/2019 | EUR | 3,502,000.00 | 0.32 | 9,435,000 | INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020 | EUR | 10,119,981.00 | 0.93 |
| 3,630,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020 | EUR | 3,657,878.40 | 0.34 | 10,400,000 | SCHAEFFLER FINANCE BV 3.250% 15/05/2025 | EUR | 10,374,000.00 | 0.95 |
| 22,350,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020 | EUR | 22,521,648.00 | 2.07 | 8,660,000 | SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 5.750% 15/11/2021 | EUR | 9,341,975.00 | 0.86 |
| 14,825,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.750% 15/07/2020 | USD | 13,838,047.02 | 1.27 | 9,945,000 | SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018 | EUR | 10,386,160.20 | 0.95 |
| 179,727,840.37 | | | | 16.51 | 17,126,000 | UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020 | EUR | 17,837,414.04 | 1.64 |
| | | | | | 3,625,000 | ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15/01/2025 | EUR | 3,756,768.75 | 0.35 |
| | | | | | 36,982,000 | ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025 | EUR | 37,740,131.00 | 3.47 |
| 179,727,840.37 | | | | 16.51 | 117,275,787.49 10.78 | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | Niemcy | | | | |
| 6,320,000 | CEMEX FINANCE LLC 5.250% 01/04/2021 | EUR | 6,588,600.00 | 0.61 | 4,500,000 | DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020 | EUR | 4,860,000.00 | 0.45 |
| 17,750,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 4.875% 15/04/2022 | USD | 15,494,064.25 | 1.42 | 13,600,000 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018 | EUR | 14,144,000.00 | 1.30 |
| 2,000,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 5.750% 15/03/2023 | USD | 1,815,642.46 | 0.17 | 20,340,000 | KP GERMANY ERSTE GMBH 11.625% 15/07/2017 | EUR | 21,967,200.00 | 2.02 |
| 15,000,000 | ENOVA INTERNATIONAL INC 9.750% 01/06/2021 | USD | 13,268,156.42 | 1.22 | 6,615,000 | KRAUSSMAFFEI GROUP GMBH 8.750% 15/12/2020 | EUR | 7,256,655.00 | 0.67 |
| 26,315,000 | FCA US LLC / CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021 | USD | 27,175,260.38 | 2.50 | 6,920,000 | UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027 | EUR | 6,937,300.00 | 0.64 |
| 7,000,000 | HEXION US FINANCE CORP / HEXION NOVA SCOTIA FINANCE ULC 8.875% 01/02/2018 | USD | 5,751,862.20 | 0.53 | 992,000 | UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/01/2023 | USD | 966,414.90 | 0.09 |
| 10,775,000 | HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020 | USD | 9,179,818.44 | 0.84 | 35,000,000 | UNITYMEDIA KABELBW GMBH 3.750% 15/01/2027 | EUR | 34,387,500.00 | 3.15 |
| 9,000,000 | HJ HEINZ FINANCE CO 7.125% 01/08/2039 | USD | 11,187,150.84 | 1.03 | 7,000,000 | UNITYMEDIA KABELBW GMBH 9.500% 15/03/2021 | EUR | 7,946,750.00 | 0.73 |
| 11,930,000 | HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025 | EUR | 11,784,334.70 | 1.08 | 98,465,819.90 9.05 | | | | |
| 7,000,000 | HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021 | EUR | 7,371,700.00 | 0.68 | Włochy | | | | |
| 20,335,000 | INFOR US INC 10.000% 01/04/2019 | EUR | 22,114,312.50 | 2.03 | 11,900,000 | CERVED GROUP SPA 8.000% 15/01/2021 | EUR | 12,971,000.00 | 1.19 |
| 12,300,000 | INFOR US INC 5.750% 15/05/2022 | EUR | 12,336,900.00 | 1.13 | 9,100,000 | OFFICINE MACCAFERRI SPA 5.750% 01/06/2021 | EUR | 9,098,989.90 | 0.84 |
| 4,600,000 | PSPC ESCROW CORP 6.000% 01/02/2023 | EUR | 4,807,000.00 | 0.44 | 11,500,000 | TEAMSYSYSTEM HOLDING SPA 7.375% 15/05/2020 | EUR | 12,153,200.00 | 1.12 |
| 5,832,000 | RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021 | EUR | 5,794,908.48 | 0.53 | 11,200,000 | UNICREDIT SPA FRN PERP | EUR | 11,424,000.00 | 1.05 |
| 8,000,000 | VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022 | USD | 7,877,094.97 | 0.72 | 45,647,189.90 4.20 | | | | |
| 162,546,805.64 | | | | 14.93 | Francja | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | 3,850,000 | CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP | EUR | 3,297,140.00 | 0.30 |
| 10,500,000 | BARCLAYS PLC FRN PERP | EUR | 10,841,250.00 | 1.00 | 14,000,000 | NUMERICABLE-SFR SAS 5.375% 15/05/2022 | EUR | 14,631,400.00 | 1.34 |
| 6,740,000 | BRIGHTHOUSE GROUP PLC 7.875% 15/05/2018 | GBP | 8,373,435.89 | 0.77 | 22,600,000 | SAB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019 | EUR | 21,639,500.00 | 2.00 |
| 6,825,000 | CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018 | USD | 5,766,934.36 | 0.53 | 39,568,040.00 3.64 | | | | |
| 1,785,000 | CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021 | USD | 1,612,150.84 | 0.15 | Hiszpania | | | | |
| 8,860,000 | ICELAND BONDSCO PLC 6.250% 15/07/2021 | GBP | 10,278,431.65 | 0.94 | 9,380,000 | CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022 | EUR | 9,497,250.00 | 0.87 |
| 5,000,000 | INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 5.750% 07/04/2021 EMTN | EUR | 5,062,500.00 | 0.47 | 8,000,000 | CEMEX ESPANA SA/LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019 | USD | 8,286,778.40 | 0.76 |
| 3,500,000 | JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.875% 01/03/2023 | GBP | 4,829,241.45 | 0.44 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 9,285,000 | CEMEX ESPANA SA/LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019 | EUR | 10,352,775.00 | 0.96 |
| | | | 28,136,803.40 | 2.59 |
| Jersey | | | | |
| 9,250,000 | AVIS BUDGET FINANCE PLC 6.000% 01/03/2021 | EUR | 9,823,500.00 | 0.90 |
| 10,400,000 | CLEOPATRA FINANCE LTD 4.750% 15/02/2023 | EUR | 10,587,928.00 | 0.98 |
| | | | 20,411,428.00 | 1.88 |
| Szwecja | | | | |
| 6,760,000 | CIECH GROUP FINANCING AB 9.500% 30/11/2019 | EUR | 7,479,940.00 | 0.69 |
| 10,740,000 | OVAKO AB 6.500% 01/06/2019 | EUR | 10,673,412.00 | 0.98 |
| | | | 18,153,352.00 | 1.67 |
| Irlandia | | | | |
| 1,455,000 | ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 15/12/2019 FRN | USD | 1,320,879.89 | 0.12 |
| 15,350,000 | BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN | EUR | 16,585,675.00 | 1.53 |
| | | | 17,906,554.89 | 1.65 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 14,090,000 | EDCON HOLDINGS LTD 13.375% 30/06/2019 | EUR | 3,101,209.00 | 0.29 |
| 13,126,000 | EDCON LTD 9.500% 01/03/2018 | EUR | 9,931,131.60 | 0.91 |
| | | | 13,032,340.60 | 1.20 |
| Czechy | | | | |
| 12,480,000 | CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021 | EUR | 12,729,600.00 | 1.17 |
| | | | 12,729,600.00 | 1.17 |
| Austria | | | | |
| 11,013,000 | SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022 | EUR | 10,889,103.75 | 1.00 |
| | | | 10,889,103.75 | 1.00 |
| Meksyk | | | | |
| 6,000,000 | CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023 | EUR | 6,007,500.00 | 0.55 |
| 1,500,000 | CEMEX SAB DE CV 4.750% 11/01/2022 | EUR | 1,530,750.00 | 0.14 |
| | | | 7,538,250.00 | 0.69 |
| Chorwacja | | | | |
| 7,400,000 | AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020 | USD | 7,525,538.18 | 0.69 |
| | | | 7,525,538.18 | 0.69 |
| Norwegia | | | | |
| 2,660,000 | EWOS HOLDING AS 6.750% 01/11/2020 | EUR | 2,653,350.00 | 0.24 |
| | | | 2,653,350.00 | 0.24 |
| Kajmany | | | | |
| 1,250,000 | UPCB FINANCE V LTD 7.250% 15/11/2021 | USD | 1,252,618.72 | 0.12 |
| | | | 1,252,618.72 | 0.12 |
| | | | 924,110,400.31 | 84.93 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje

| Stany Zjednoczone | | | | |
|--------------------------|---------------|-----|---------------------|-------------|
| 1,473 | GALLERY MEDIA | USD | 1,322,134.08 | 0.12 |
| | | | 1,322,134.08 | 0.12 |
| | | | 1,322,134.08 | 0.12 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Kanada | | | | |
| 20,639,000 | VRX ESCROW CORP 4.500% 15/05/2023 | EUR | 20,767,993.75 | 1.92 |
| | | | 20,767,993.75 | 1.92 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 15,955,000 | GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022 | EUR | 14,718,487.50 | 1.35 |
| | | | 14,718,487.50 | 1.35 |
| Irlandia | | | | |
| 12,600,000 | ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022 | EUR | 12,852,000.00 | 1.18 |
| | | | 12,852,000.00 | 1.18 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 5,000,000 | VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 6.250% 28/03/2029 | GBP | 7,446,688.55 | 0.68 |
| | | | 7,446,688.55 | 0.68 |
| Kajmany | | | | |
| 6,447,000 | UPCB FINANCE VI LTD 6.875% 15/01/2022 | USD | 6,407,981.84 | 0.59 |
| | | | 6,407,981.84 | 0.59 |
| | | | 62,193,151.64 | 5.72 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 82,749 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 83,708,948.08 | 7.69 |
| | | | 83,708,948.08 | 7.69 |
| | | | 83,708,948.08 | 7.69 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 1,071,334,634.11 | 98.46 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|----------------|-----|------------|----------------|--------------|
| 73,295,071.09 | USD | 66,199,052.73 | EUR | 08/04/2015 | 66,199,052.73 | 2,040,745.84 |
| 151,527,128.79 | EUR | 161,033,477.04 | USD | 15/06/2015 | 151,527,128.79 | 1,741,921.66 |
| 40,857,973.68 | CHF | 38,318,751.60 | EUR | 08/04/2015 | 38,318,751.60 | 852,770.54 |
| 6,019,007.02 | USD | 3,948,013.98 | GBP | 08/04/2015 | 5,429,095.16 | 147,477.86 |
| 8,155,419.29 | CHF | 5,554,161.65 | GBP | 08/04/2015 | 7,620,673.74 | 142,616.36 |
| 20,508,897.00 | JPY | 153,119.70 | EUR | 08/04/2015 | 153,119.70 | 6,113.69 |
| 269,816.53 | CHF | 253,372.63 | EUR | | 253,372.63 | 5,306.97 |
| 445,999.85 | CHF | 456,461.99 | USD | 08/04/2015 | 420,583.66 | 2,611.67 |
| 4,280,088.00 | JPY | 23,273.40 | GBP | 08/04/2015 | 31,947.44 | 1,065.87 |
| 21,874.10 | CHF | 20,882.40 | EUR | 02/04/2015 | 20,882.40 | 86.35 |
| 6,330.07 | USD | 5,832.55 | EUR | 02/04/2015 | 5,832.55 | 61.37 |
| 5,080.73 | CHF | 4,861.99 | EUR | 01/04/2015 | 4,861.99 | 8.45 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--|-------------------|---------------------|-----------------------|---|
| 1,208.12 CHF | 148,380.00 JPY | 08/04/2015 | 1,132.09 | 6.21 |
| 187,122.00 JPY | 1,556.02 USD | 08/04/2015 | 1,434.44 | 4.14 |
| 31,864.00 JPY | 244.95 EUR | | 244.95 | 2.45 |
| 1,964.35 USD | 236,528.00 JPY | 08/04/2015 | 1,820.63 | (7.56) |
| 109,021.00 JPY | 895.59 CHF | 08/04/2015 | 841.03 | (12.17) |
| 761.58 EUR | 100,878.00 JPY | | 761.58 | (21.65) |
| 1,980.20 GBP | 357,383.00 JPY | 08/04/2015 | 2,763.88 | (38.01) |
| 14,395.21 EUR | 1,891,725.00 JPY | 08/04/2015 | 14,395.21 | (292.36) |
| 637,741.92 USD | 594,095.11 EUR | | 594,095.11 | (339.22) |
| 36,934.18 EUR | 40,229.82 USD | 01/04/2015 | 36,934.18 | (523.75) |
| 344,233.36 GBP | 512,774.26 USD | 08/04/2015 | 478,368.70 | (1,656.55) |
| 252,448.01 EUR | 268,429.61 CHF | | 252,448.01 | (4,901.91) |
| 549,056.64 GBP | 765,107.55 EUR | | 765,107.55 | (6,278.76) |
| 519,148.90 EUR | 564,560.96 USD | | 519,148.90 | (6,473.43) |
| 497,917.49 USD | 491,028.20 CHF | 08/04/2015 | 464,515.49 | (7,185.18) |
| 13,034,688.83 EUR | 9,445,910.27 GBP | | 13,034,688.83 | (20,118.48) |
| 502,306.65 GBP | 745,549.99 CHF | 08/04/2015 | 700,697.63 | (20,559.18) |
| 5,540,000.10 GBP | 7,694,416.04 EUR | 08/04/2015 | 7,694,416.04 | (37,807.86) |
| 3,060,433.32 EUR | 2,257,594.44 GBP | 15/06/2015 | 3,060,433.32 | (55,264.92) |
| 6,311,671.70 EUR | 6,846,434.20 USD | 08/04/2015 | 6,311,671.70 | (62,553.52) |
| 4,477,064.64 EUR | 4,765,118.68 CHF | 08/04/2015 | 4,477,064.64 | (91,369.26) |
| 100,655,494.89 EUR | 73,243,011.73 GBP | 08/04/2015 | 100,655,494.89 | (570,684.26) |
| 41,271,560.49 GBP | 58,112,463.46 EUR | 15/06/2015 | 58,112,463.46 | (1,153,726.29) |
| | | | 467,166,244.65 | 2,900,985.11 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 2,900,985.11 | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 1,071,334,634.11 | 98.46 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 2,900,985.11 | 0.27 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 6,158,048.43 | 0.57 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 7,738,133.44 | 0.70 |
| Aktywa netto ogółem | 1,088,131,801.09 | 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 | 31/03/2015 EUR | 227,964,596.23 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 229,141,496.24 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 36,573,260.62 | | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 21,671 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2014 | 7,445 | |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,912.56 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 39,510 | |
| | 30/09/2014 EUR | 4,968.63 | | 30/09/2014 | 39,889 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | 7,256 | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 25.46 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 1,225 | |
| | 30/09/2014 EUR | 25.75 | | 30/09/2014 | 1,135 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 262.50 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 100 | |
| | 30/09/2014 EUR | 266.08 | | 30/09/2014 | 100 | |
| | 30/09/2013 EUR | 250.52 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 259.31 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 263.49 | | Distribution N (EUR) | 15/12/2014 EUR | 0.75 |
| | 30/09/2013 EUR | 248.89 | | Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 7.35 |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 CZK | 4,890.33 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 CZK | 4,971.86 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.76% |
| | 30/09/2013 CZK | - | | Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 0.75% |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,362.79 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 1.20% | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,407.79 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.50% | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,038.90 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 31/03/2015 | 1.50% | |
| Distribution N (EUR) | 31/03/2015 EUR | 24.69 | Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.16% | |
| | 30/09/2014 EUR | 25.75 | Distribution N (EUR) | 31/03/2015 | 0.75% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 1.20% | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 245.63 | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 256.60 | | | 31/03/2015 | 157.56% |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 2,188 | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,188 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation N (EUR) | 31/03/2015 | 1,389 | | | | |
| | 30/09/2014 | 1,587 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 5,312 | | | | |
| | 30/09/2014 | 4,203 | | | | |
| | 30/09/2013 | 40 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 4 | | | | |
| | 30/09/2014 | 4 | | | | |
| | 30/09/2013 | 4 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 202,527,911.88 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 202,527,911.88 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 512,537.50 |
| Swapy credit default | | 512,537.50 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 20,338,689.19 |
| Depozyty zabezpieczające | | 2,224,662.14 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 15,403,632.02 |
| Aktywa ogółem | | 241,007,432.73 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (8,136,139.86) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (4,906,696.64) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (4,213,591.97) |
| Kontrakty terminowe futures | | (693,104.67) |
| Zobowiązania ogółem | | (13,042,836.50) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 227,964,596.23 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | 1,601,489.76 | 0.70 | | | | | |
| 700,000 | AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018 | USD | 694,134.08 | 0.30 | | | | | |
| 1,500,000 | ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018 | USD | 1,061,452.51 | 0.47 | | | | | |
| 4,535,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 | USD | 4,368,488.65 | 1.91 | | | | | |
| 3,300,000 | BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024 | USD | 3,068,016.76 | 1.35 | | | | | |
| 2,500,000 | CHEESAPEAKE ENERGY CORP 4.875% 15/04/2022 | USD | 2,182,262.57 | 0.96 | | | | | |
| 3,150,000 | CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN | EUR | 3,150,000.00 | 1.38 | | | | | |
| 3,600,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024 | USD | 3,591,781.01 | 1.57 | | | | | |
| 750,000 | FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021 | USD | 807,437.15 | 0.35 | | | | | |
| 1,000,000 | GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019 | USD | 812,383.61 | 0.36 | | | | | |
| 1,000,000 | GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020 | USD | 679,702.05 | 0.30 | | | | | |
| 3,000,000 | HEXION US FINANCE CORP / HEXION NOVA SCOTIA FINANCE ULC 8.875% 01/02/2018 | USD | 2,465,083.80 | 1.08 | | | | | |
| 2,000,000 | INFOR US INC 10.000% 01/04/2019 | EUR | 2,175,000.00 | 0.95 | | | | | |
| 2,000,000 | JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019 | USD | 1,866,852.89 | 0.82 | | | | | |
| 4,100,000 | MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025 | USD | 4,217,025.61 | 1.84 | | | | | |
| 2,500,000 | MTR GAMING GROUP INC 11.500% 01/08/2019 | USD | 2,519,785.85 | 1.11 | | | | | |
| 2,000,000 | SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021 | USD | 1,154,562.38 | 0.51 | | | | | |
| 2,750,000 | SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021 | USD | 2,573,324.02 | 1.13 | | | | | |
| 2,750,000 | T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019 | USD | 2,640,537.71 | 1.16 | | | | | |
| 2,500,000 | TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019 | USD | 2,548,882.68 | 1.12 | | | | | |
| 1,100,000 | WILLIAMS COS INC/THE 3.700% 15/01/2023 | USD | 946,779.42 | 0.42 | | | | | |
| | | | 45,124,982.51 | 19.79 | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 2,700,000 | HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN | EUR | 3,117,825.00 | 1.37 | | | | | |
| 1,750,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN | GBP | 2,452,137.52 | 1.08 | | | | | |
| 2,000,000 | OTE PLC 7.875% 07/02/2018 EMTN | EUR | 2,034,200.00 | 0.89 | | | | | |
| 2,100,000 | PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020 | GBP | 3,041,922.86 | 1.33 | | | | | |
| 3,500,000 | STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN | EUR | 3,727,990.00 | 1.64 | | | | | |
| 500,000 | TWINKLE PIZZA PLC 6.625% 01/08/2021 | GBP | 727,305.46 | 0.32 | | | | | |
| 1,750,000 | VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020 | GBP | 2,539,821.85 | 1.11 | | | | | |
| | | | 17,641,202.69 | 7.74 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 3,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN | EUR | 3,445,650.09 | 1.51 | | | | | |
| 3,200,000 | LA MONDIALE SAM FRN PERP | EUR | 3,572,000.00 | 1.57 | | | | | |
| 2,000,000 | NUMERICABLE-SFR SAS 5.375% 15/05/2022 | EUR | 2,090,200.00 | 0.92 | | | | | |
| 2,900,000 | SOLVAY FINANCE SA FRN PERP | EUR | 3,380,095.00 | 1.48 | | | | | |
| 2,330,000 | TOTAL SA FRN PERP EMTN | EUR | 2,357,959.93 | 1.03 | | | | | |
| 2,500,000 | 3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019 | EUR | 2,393,750.00 | 1.05 | | | | | |
| | | | 17,239,655.02 | 7.56 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | |
| 160,000 | ASR NEDERLAND NV FRN PERP | EUR | 173,200.00 | 0.08 | | | | | |
| 2,000,000 | GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021 | EUR | 1,755,000.00 | 0.77 | | | | | |
| 900,000 | INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017 | USD | 827,262.57 | 0.36 | | | | | |
| 2,250,000 | INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020 | EUR | 2,413,350.00 | 1.06 | | | | | |
| 600,000 | REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019 | USD | 557,726.26 | 0.24 | | | | | |
| 2,750,000 | SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 5.750% 15/11/2021 | EUR | 2,966,562.50 | 1.30 | | | | | |
| 500,000 | SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018 | EUR | 522,180.00 | 0.23 | | | | | |
| 2,056,000 | UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020 | EUR | 2,141,406.24 | 0.94 | | | | | |
| 700,000 | VIMPELCOM HOLDINGS BV 7.504% 01/03/2022 | USD | 618,365.92 | 0.27 | | | | | |
| 2,000,000 | ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025 | EUR | 2,041,000.00 | 0.90 | | | | | |
| | | | 14,016,053.49 | 6.15 | | | | | |
| Luksemburg | | | | | | | | | |
| 289,000 | ALTICE FINANCING SA 6.625% 15/02/2023 | USD | 277,160.15 | 0.12 | | | | | |
| 260,000 | GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023 | USD | 208,798.88 | 0.09 | | | | | |
| 280,000 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.999% 23/01/2021 | USD | 246,426.07 | 0.11 | | | | | |
| 2,750,000 | GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018 | EUR | 2,873,750.00 | 1.26 | | | | | |
| 500,000 | MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023 | USD | 458,566.11 | 0.20 | | | | | |
| 1,300,000 | QOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019 | USD | 686,918.06 | 0.30 | | | | | |
| 700,000 | RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN | USD | 525,325.88 | 0.23 | | | | | |
| 2,000,000 | SIG COMBIBLOC HOLDINGS SCA 7.750% 15/02/2023 | EUR | 2,105,200.00 | 0.92 | | | | | |
| 450,000 | VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017 | USD | 406,608.94 | 0.18 | | | | | |
| 430,000 | VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.875% 29/05/2018 | USD | 389,362.20 | 0.17 | | | | | |
| 279,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020 | EUR | 281,142.72 | 0.12 | | | | | |
| 3,000,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020 | EUR | 3,023,040.00 | 1.34 | | | | | |
| | | | 11,482,299.01 | 5.04 | | | | | |
| Meksyk | | | | | | | | | |
| 2,700,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN | EUR | 3,312,765.19 | 1.45 | | | | | |
| 2,000,000 | CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025 | USD | 1,837,057.73 | 0.81 | | | | | |
| 450,000 | ELEMENTIA SAB DE CV 5.500% 15/01/2025 | USD | 416,480.45 | 0.18 | | | | | |
| 694,915 | FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038 | USD | 677,768.13 | 0.30 | | | | | |
| 54,106,200 | MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020 | MXN | 3,698,835.64 | 1.62 | | | | | |
| 1,500,000 | PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044 | USD | 1,408,868.72 | 0.62 | | | | | |
| | | | 11,351,775.86 | 4.98 | | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 1,635,000 | BAYER AG V/R 04/02/75/EUR/ | EUR | 1,628,083.95 | 0.71 | | | | | |
| 3,450,000 | ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN | EUR | 3,557,640.10 | 1.55 | | | | | |
| 300,000 | HANNOVER RUECK SE FRN PERP | EUR | 322,125.00 | 0.14 | | | | | |
| 1,000,000 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018 | EUR | 1,040,000.00 | 0.46 | | | | | |
| 500,000 | KP GERMANY ERSTE GMBH 11.625% 15/07/2017 | EUR | 540,000.00 | 0.24 | | | | | |
| 800,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN | EUR | 993,527.95 | 0.44 | | | | | |
| 400,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN | EUR | 516,648.01 | 0.23 | | | | | |
| 2,500,000 | UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027 | EUR | 2,506,250.00 | 1.10 | | | | | |
| | | | 11,104,275.01 | 4.87 | | | | | |
| Irlandia | | | | | | | | | |
| 450,000 | AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN | EUR | 529,119.00 | 0.23 | | | | | |
| 2,100,000 | CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN | EUR | 2,602,676.92 | 1.14 | | | | | |
| 500,000 | GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017 | USD | 451,620.11 | 0.20 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|-------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 280,000 | VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.375% 13/02/2017 | USD | 252,234.64 | 0.11 | | | | | |
| 425,000 | VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023 | USD | 322,509.31 | 0.14 | 300,000 | BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022 | USD | 287,011.17 | 0.13 |
| 2,000,000 | WILLIS GROUP HOLDINGS PLC 5.750% 15/03/2021 | USD | 2,097,396.65 | 0.92 | 8,162,700,000 | COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018 | COP | 2,875,869.09 | 1.26 |
| | | | 6,255,556.63 | 2.74 | | | | 3,162,880.26 | 1.39 |
| Szwajcaria | | | | | Singapur | | | | |
| 2,800,000 | CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN | EUR | 3,240,652.80 | 1.42 | 1,400,000 | ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019 | USD | 1,349,162.01 | 0.59 |
| 1,700,000 | UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN | EUR | 1,891,018.80 | 0.83 | 1,850,000 | UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN | USD | 1,781,288.18 | 0.78 |
| 750,000 | UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN | USD | 722,168.30 | 0.32 | | | | 3,130,450.19 | 1.37 |
| | | | 5,853,839.90 | 2.57 | Włochy | | | | |
| Wyspy Dziewicze | | | | | 1,800,000 | ENEL SPA 15/09/2076 FRN | GBP | 2,690,137.84 | 1.18 |
| 950,000 | BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN | USD | 900,023.28 | 0.39 | | | | 2,690,137.84 | 1.18 |
| 950,000 | CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN | USD | 897,902.14 | 0.39 | Urugwaj | | | | |
| 1,000,000 | DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP | USD | 951,396.65 | 0.42 | 200,000 | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024 | USD | 202,048.42 | 0.09 |
| 1,150,000 | GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 17/10/2017 EMTN | USD | 1,071,816.06 | 0.48 | 65,172,584 | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 14/09/2018 | UYU | 2,411,209.52 | 1.06 |
| 1,500,000 | OAS FINANCE LTD 8.875% PERP | USD | 206,005.59 | 0.09 | | | | 2,613,257.94 | 1.15 |
| 200,000 | SINO-OCEAN LAND TREASURE FINANCE II LTD 4.450% 04/02/2020 | USD | 188,438.36 | 0.08 | Brazylia | | | | |
| 600,000 | SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN | USD | 615,605.59 | 0.27 | 300,000 | BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019 | USD | 276,536.31 | 0.12 |
| 500,000 | STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2014 LTD 4.125% 07/05/2024 | USD | 504,255.59 | 0.22 | 7,399,000 | BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017* | BRL | 2,100,842.55 | 0.92 |
| | | | 5,335,443.26 | 2.34 | | | | 2,377,378.86 | 1.04 |
| Indonezja | | | | | Czechy | | | | |
| 400,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 15/01/2025 | USD | 382,216.01 | 0.17 | 2,000,000 | CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021 | EUR | 2,040,000.00 | 0.89 |
| 400,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/01/2045 | USD | 391,061.45 | 0.17 | | | | 2,040,000.00 | 0.89 |
| 400,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 17/10/2023 | USD | 416,666.67 | 0.18 | Belgia | | | | |
| 56,770,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017 | IDR | 3,976,008.13 | 1.75 | 1,800,000 | UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN | EUR | 1,812,474.00 | 0.80 |
| | | | 5,165,952.26 | 2.27 | | | | 1,812,474.00 | 0.80 |
| Hongkong | | | | | Bermudy | | | | |
| 1,350,000 | CRCC YUPENG LTD FRN PERP | USD | 1,286,019.55 | 0.56 | 500,000 | BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024 | USD | 489,408.75 | 0.21 |
| 600,000 | GUOTAI JUNAN FINANCIAL HOLDINGS LTD 3.825% 22/05/2019 | USD | 577,405.59 | 0.25 | 1,350,000 | CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020 | USD | 1,199,962.71 | 0.53 |
| 1,790,000 | ZIJIN INTERNATIONAL FINANCE CO LTD 4.250% 30/06/2016 | USD | 1,713,750.00 | 0.76 | | | | 1,689,371.46 | 0.74 |
| 1,300,000 | ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017 | USD | 1,234,636.87 | 0.54 | Republika Południowej Afryki | | | | |
| | | | 4,811,812.01 | 2.11 | 19,500,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018 | ZAR | 1,543,716.74 | 0.68 |
| Kajmany | | | | | | | | 1,543,716.74 | 0.68 |
| 700,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043 | USD | 714,563.78 | 0.31 | Kazachstan | | | | |
| 500,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD FRN PERP | USD | 494,864.99 | 0.22 | 900,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022 | USD | 713,882.68 | 0.32 |
| 1,250,000 | MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017 | USD | 1,134,776.54 | 0.51 | 280,000 | KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015 | USD | 259,664.80 | 0.11 |
| 500,000 | MARFRIG OVERSEAS LTD 9.500% | USD | 439,944.13 | 0.19 | 500,000 | SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN | USD | 437,034.45 | 0.19 |
| 976,605 | ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022 | USD | 706,720.12 | 0.31 | | | | 1,410,581.93 | 0.62 |
| 868,667 | SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 | USD | 488,928.32 | 0.21 | Chorwacja | | | | |
| | | | 3,979,797.88 | 1.75 | 1,080,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025 | EUR | 1,050,300.00 | 0.46 |
| Turcja | | | | | 210,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019 | USD | 216,794.69 | 0.10 |
| 500,000 | TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019 | USD | 461,173.18 | 0.20 | | | | 1,267,094.69 | 0.56 |
| 6,854,765 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 24/02/2016 | TRY | 2,495,588.36 | 1.09 | | | | | |
| 150,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019 | EUR | 172,312.49 | 0.08 | | | | | |
| 610,000 | TURKIYE HALK BANKASI AS 4.750% 04/06/2019 | USD | 567,209.12 | 0.25 | | | | | |
| | | | 3,696,283.15 | 1.62 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Wybrzeże Kości Słoniowej | | | | | Katar | | | | |
| 600,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP | USD | 530,770.95 | 0.23 | 500,000 | QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/01/2022 | USD | 518,505.59 | 0.23 |
| 730,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028 | USD | 684,799.81 | 0.30 | | | | 518,505.59 | 0.23 |
| | | | 1,215,570.76 | 0.53 | Macedonia | | | | |
| Kostaryka | | | | | 500,000 | FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021 | EUR | 509,542.50 | 0.22 |
| 200,000 | BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023 | USD | 189,478.58 | 0.08 | | | | 509,542.50 | 0.22 |
| 1,000,000 | COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044 | USD | 947,392.92 | 0.42 | Chiny | | | | |
| | | | 1,136,871.50 | 0.50 | 500,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.625% 31/07/2024 | USD | 487,378.96 | 0.21 |
| Filipiny | | | | | | | | 487,378.96 | 0.21 |
| 1,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040 | USD | 988,128.49 | 0.43 | Izrael | | | | |
| | | | 988,128.49 | 0.43 | 380,000 | ISRAEL CHEMICALS LTD 4.500% 02/12/2024 | USD | 359,549.35 | 0.16 |
| Korea Południowa | | | | | | | | 359,549.35 | 0.16 |
| 850,000 | WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 | USD | 845,542.64 | 0.37 | Montenegro | | | | |
| | | | 845,542.64 | 0.37 | 335,000 | MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020 | EUR | 330,065.45 | 0.14 |
| Kanada | | | | | | | | 330,065.45 | 0.14 |
| 1,280,000 | PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021 | USD | 792,193.67 | 0.35 | Maroko | | | | |
| | | | 792,193.67 | 0.35 | 250,000 | MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022 | USD | 240,921.79 | 0.11 |
| Azerbejdżan | | | | | | | | 240,921.79 | 0.11 |
| 500,000 | REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024 | USD | 463,570.76 | 0.21 | Rumunia | | | | |
| 355,000 | STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030 | USD | 328,474.16 | 0.14 | 200,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018 | EUR | 236,150.01 | 0.10 |
| | | | 792,044.92 | 0.35 | | | | 236,150.01 | 0.10 |
| Chile | | | | | Rwanda | | | | |
| 850,000 | EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029 | USD | 782,728.12 | 0.34 | 200,000 | RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023 | USD | 186,685.29 | 0.08 |
| | | | 782,728.12 | 0.34 | | | | 186,685.29 | 0.08 |
| Peru | | | | | Ghana | | | | |
| 300,000 | BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 16/09/2026 FRN | USD | 315,293.30 | 0.14 | 200,000 | REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023 | USD | 176,558.66 | 0.08 |
| 480,000 | UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021 | USD | 451,843.58 | 0.20 | | | | 176,558.66 | 0.08 |
| | | | 767,136.88 | 0.34 | Salwador | | | | |
| Węgry | | | | | 185,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027 | USD | 172,253.26 | 0.08 |
| 600,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 11/01/2019 | EUR | 707,250.00 | 0.31 | | | | 172,253.26 | 0.08 |
| | | | 707,250.00 | 0.31 | Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Wyspa Man | | | | | Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| 600,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020 | USD | 600,418.99 | 0.26 | Stany Zjednoczone | | | | |
| | | | 600,418.99 | 0.26 | 3,000,000 | GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022 | EUR | 2,767,500.00 | 1.21 |
| Malezja | | | | | | | | 2,767,500.00 | 1.21 |
| 600,000 | SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022 | USD | 576,044.69 | 0.25 | Portfel papierów wartościowych ogółem | | | | |
| | | | 576,044.69 | 0.25 | | | | 202,527,911.88 | 88.84 |
| Etiopia | | | | | | | | 2,767,500.00 | 1.21 |
| 600,000 | FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024 | USD | 542,597.77 | 0.24 | | | | | |
| | | | 542,597.77 | 0.24 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|---|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5,000 | 20/06/2020 | EUR | 2,500,000.00 | 278,787.25 |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5,000 | 20/06/2020 | EUR | 2,000,000.00 | 223,029.80 |
| CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 5,000 | 20/06/2020 | EUR | 1,500,000.00 | 167,272.35 |
| CDX.NA.HY.24 | Sprzedaż | 5,000 | 20/06/2020 | USD | 2,400,000.00 | 152,402.55 |
| CDX EMERGING MARKETS SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1,000 | 20/06/2020 | USD | 3,300,000.00 | (308,954.45) |
| | | | | | | 512,537.50 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| (143) | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 18,508,490.00 | (32,120.00) |
| (171) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 27,147,960.00 | (336,240.00) |
| (20) | US LONG BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 3,051,675.98 | (33,354.38) |
| (7) | US ULTRA BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 1,107,192.74 | (9,521.94) |
| (274) | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 32,886,696.93 | (217,251.52) |
| (77) | US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 8,618,475.07 | (64,616.83) |
| | | | 91,320,490.72 | (693,104.67) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (4,394,159.14) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 202,527,911.88 | 88.84 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (4,394,159.14) | (1.93) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 20,338,689.19 | 8.92 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 9,492,154.30 | 4.17 |
| Aktywa netto ogółem | 227,964,596.23 | 100.00 |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---------------|-----------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 2,316,658.51 | USD | 6,423,124.00 | BRL | 15/04/2015 | 2,035,439.38 | 292,005.68 |
| 1,905,511.88 | USD | 4,575,431,618.00 | COP | 15/04/2015 | 1,673,816.22 | 137,179.71 |
| 7,552,782.92 | USD | 6,933,931.99 | EUR | 29/05/2015 | 6,933,931.99 | 93,036.91 |
| 4,653,626.87 | EUR | 4,931,830.00 | USD | 15/07/2015 | 4,653,626.87 | 68,505.41 |
| 2,721,565.95 | USD | 34,907,727,841.00 | IDR | 15/04/2015 | 2,393,479.58 | 56,135.91 |
| 1,508,372.75 | USD | 1,348,551.19 | EUR | 30/04/2015 | 1,348,551.19 | 55,350.24 |
| 34,907,727,841.00 | IDR | 2,623,840.78 | USD | 15/04/2015 | 2,464,293.71 | 34,840.12 |
| 1,733,875.68 | EUR | 4,768,933.00 | TRY | 15/04/2015 | 1,733,875.68 | 30,410.94 |
| 4,575,431,618.00 | COP | 1,737,892.52 | USD | 15/04/2015 | 1,630,863.18 | 18,863.43 |
| 1,096,662.32 | USD | 3,562,988.00 | BRL | 15/07/2015 | 1,019,439.76 | 15,321.18 |
| 5,581,562.00 | ZAR | 412,641.67 | EUR | 15/04/2015 | 412,641.67 | 15,257.98 |
| 1,237,909.89 | TRY | 437,559.91 | EUR | 15/04/2015 | 437,559.91 | 4,622.00 |
| 5,625.22 | EUR | 153,433.70 | CZK | 08/04/2015 | 5,625.22 | 57.29 |
| 151,275.00 | USD | 142,174.42 | EUR | 15/07/2015 | 142,174.42 | (1,534.08) |
| 106,376,617.68 | CZK | 3,869,249.18 | EUR | 08/04/2015 | 3,869,249.18 | (8,965.07) |
| 1,193,385.52 | EUR | 15,824,772.00 | ZAR | 15/04/2015 | 1,193,385.52 | (19,790.01) |
| 1,551,752.02 | USD | 4,146,700,383.00 | COP | 15/07/2015 | 1,463,088.84 | (22,590.08) |
| 1,847,743.60 | EUR | 30,949,198.00 | MXN | 15/04/2015 | 1,847,743.60 | (41,870.64) |
| 6,423,124.00 | BRL | 2,052,877.40 | USD | 15/04/2015 | 1,922,079.69 | (46,441.97) |
| 2,132,141.35 | USD | 29,244,450,709.00 | IDR | 15/07/2015 | 1,982,004.51 | (48,628.62) |
| 6,297,277.00 | USD | 5,920,577.26 | EUR | 15/04/2015 | 5,920,577.26 | (58,206.13) |
| 6,003,638.51 | EUR | 6,826,402.00 | USD | 15/04/2015 | 6,003,638.51 | (351,314.91) |
| 11,248,681.71 | EUR | 8,427,158.00 | GBP | 30/04/2015 | 11,248,681.71 | (392,679.37) |
| 34,381,440.42 | EUR | 37,619,622.00 | USD | 30/06/2015 | 34,381,440.42 | (602,524.64) |
| 32,365,277.77 | EUR | 36,535,790.68 | USD | 30/04/2015 | 32,365,277.77 | (1,640,009.47) |
| 31,563,525.18 | EUR | 35,860,721.50 | USD | 29/05/2015 | 31,563,525.18 | (1,800,623.78) |
| | | | | | | 160,646,010.97 |
| | | | | | | (4,213,591.97) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|-------------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 144,833,527.84 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 136,700,064.38 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | - | | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 3,126 |
| | | | | 30/09/2014 | 3,484 | |
| | | | | 30/09/2013 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 5,558.47 | Distribution X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 29 | |
| | 30/09/2014 USD | 5,550.57 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,991.93 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 4,985.14 | | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.88% |
| | 30/09/2013 EUR | - | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.88% |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 24.88 | Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.95% | |
| | 30/09/2014 EUR | 24.86 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.56% | |
| | 30/09/2013 EUR | - | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.55% | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 261.31 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2014 USD | 261.81 | Distribution X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.85% | |
| | 30/09/2013 USD | - | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 136.90% | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 252.66 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 252.21 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 254.31 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 255.04 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Distribution X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 249.22 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 24,364 | | | | |
| | 30/09/2014 | 22,414 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,442 | | | | |
| | 30/09/2014 | 1,631 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 3,447 | | | | |
| | 30/09/2014 | 2,224 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 2,760 | | | | |
| | 30/09/2014 | 3,137 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1 | | | | |
| | 30/09/2014 | 0.10 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 140,778,282.37 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 140,778,282.37 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,149,223.86 |
| Depozyty zabezpieczające | | 300,393.04 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 3,142,006.57 |
| Aktywa ogółem | | 148,369,905.84 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (3,346,004.48) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (190,373.52) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (136,158.11) |
| Kontrakty terminowe futures | | (54,215.41) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,536,378.00) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 144,833,527.84 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | 5,715,000 | ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024 | USD | 6,057,900.00 | 4.18 | |
| | | | | | | | | 7,244,475.00 | 5.00 | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | Argentyna | | | | | |
| Sri Lanka | | | | | 12,500,000 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035* | USD | 1,181,250.00 | 0.82 | |
| 6,387,000 | NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018 | USD | 6,921,591.90 | 4.78 | 28,041 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033 | USD | 26,456.46 | 0.02 | |
| 1,400,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020 | USD | 1,445,500.00 | 1.00 | 3,988,798 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033* | USD | 3,889,078.16 | 2.68 | |
| 2,500,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021 | USD | 2,584,375.00 | 1.78 | 220,000 | CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 8.950% 19/02/2021 | USD | 229,519.40 | 0.16 | |
| | | | | 10,951,466.90 | 7.56 | 1,630,000 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 11.750% 05/10/2015 | USD | 1,605,550.00 | 1.11 |
| | | | | | Kostaryka | | | | | |
| Dominikana | | | | | 850,000 | BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018 | USD | 868,700.00 | 0.60 | |
| 425,000 | AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019 STEP-UP | USD | 409,062.50 | 0.28 | 800,000 | BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023 | USD | 814,000.00 | 0.56 | |
| 350,000 | BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023 | USD | 350,143.50 | 0.24 | 1,000,000 | COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043 | USD | 868,750.00 | 0.60 | |
| 1,195,000 | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025 | USD | 1,233,837.50 | 0.85 | 2,300,000 | COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044 | USD | 2,340,250.00 | 1.62 | |
| 1,490,000 | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045 | USD | 1,564,500.00 | 1.08 | 1,000,000 | COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045 | USD | 1,030,030.00 | 0.71 | |
| 6,038,000 | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044 | USD | 6,807,845.00 | 4.71 | 950,000 | INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043 | USD | 801,562.50 | 0.55 | |
| | | | | 10,365,388.50 | 7.16 | Salwador | | | | |
| Wybrzeże Kości Słoniowej | | | | | 1,007,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025 | USD | 985,601.25 | 0.68 | |
| 9,498,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP | USD | 9,023,859.84 | 6.23 | 1,705,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027 | USD | 1,705,000.00 | 1.18 | |
| 790,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028 | USD | 795,925.00 | 0.55 | 1,400,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041 | USD | 1,445,500.00 | 1.00 | |
| | | | | 9,819,784.84 | 6.78 | 2,000,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035 | USD | 2,095,000.00 | 1.44 |
| Pakistan | | | | | Ekwador | | | | | |
| 750,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017 | USD | 767,025.00 | 0.53 | 6,805,000 | ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024 | USD | 6,005,412.50 | 4.15 | |
| 340,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 15/04/2019 | USD | 349,484.30 | 0.24 | 6,005,412.50 4.15 | | | | | |
| 1,670,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036 | USD | 1,561,784.00 | 1.08 | Jamajka | | | | | |
| 6,480,000 | PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024 | USD | 6,829,596.00 | 4.71 | 2,000,000 | JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 20/06/2017 | USD | 2,300,000.00 | 1.59 | |
| | | | | 9,507,889.30 | 6.56 | 2,295,000 | JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 09/07/2025 | USD | 2,544,581.25 | 1.75 |
| Holandia | | | | | Rwanda | | | | | |
| 5,260,000 | EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020 | USD | 5,050,915.00 | 3.49 | 4,404,000 | RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023 | USD | 4,415,010.00 | 3.05 | |
| 1,450,000 | FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN | USD | 1,129,297.70 | 0.78 | 4,415,010.00 3.05 | | | | | |
| 400,000 | LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023 | USD | 337,680.00 | 0.23 | Kenia | | | | | |
| 1,926,000 | REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 18/08/2019 | USD | 1,922,783.58 | 1.33 | 4,065,000 | KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024 | USD | 4,244,876.25 | 2.93 | |
| 400,000 | VIMPELCOM HOLDINGS BV 5.950% 13/02/2023 | USD | 344,000.00 | 0.24 | 4,244,876.25 2.93 | | | | | |
| | | | | 8,784,676.28 | 6.07 | Mongolia | | | | |
| Ghana | | | | | 2,241,000 | DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 | USD | 2,100,937.50 | 1.45 | |
| 200,000 | REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023 | USD | 189,624.00 | 0.13 | | | | | | |
| 7,595,000 | REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026 | USD | 7,210,161.35 | 4.98 | | | | | | |
| | | | | 7,399,785.35 | 5.11 | | | | | |
| Zambia | | | | | | | | | | |
| 1,300,000 | ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022 | USD | 1,186,575.00 | 0.82 | | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| 1,975,000 | MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022 | USD | 1,659,000.00 | 1.15 |
| | | | 3,759,937.50 | 2.60 |
| Irak | | | | |
| 4,381,000 | REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028 | USD | 3,658,135.00 | 2.53 |
| | | | 3,658,135.00 | 2.53 |
| Montenegro | | | | |
| 585,000 | MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020 | EUR | 619,035.28 | 0.43 |
| 2,250,000 | MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019 | EUR | 2,559,073.48 | 1.76 |
| | | | 3,178,108.76 | 2.19 |
| Gabon | | | | |
| 3,175,000 | GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024 | USD | 2,976,562.50 | 2.06 |
| | | | 2,976,562.50 | 2.06 |
| Paragwaj | | | | |
| 2,690,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044 | USD | 2,952,275.00 | 2.04 |
| | | | 2,952,275.00 | 2.04 |
| Gruzja | | | | |
| 1,097,000 | GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021 | USD | 1,214,927.50 | 0.84 |
| 1,250,000 | GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022 | USD | 1,338,750.00 | 0.92 |
| | | | 2,553,677.50 | 1.76 |
| Etiopia | | | | |
| 2,600,000 | FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024 | USD | 2,525,250.00 | 1.74 |
| | | | 2,525,250.00 | 1.74 |
| Kajmany | | | | |
| 2,416,667 | MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020 | USD | 2,512,197.49 | 1.73 |
| | | | 2,512,197.49 | 1.73 |
| Macedonia | | | | |
| 2,150,000 | FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021 | EUR | 2,353,169.15 | 1.62 |
| | | | 2,353,169.15 | 1.62 |
| Honduras | | | | |
| 600,000 | HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024 | USD | 637,500.00 | 0.44 |
| 1,050,000 | REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020 | USD | 1,164,187.50 | 0.80 |
| | | | 1,801,687.50 | 1.24 |
| Belize | | | | |
| 2,410,000 | BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP | USD | 1,762,312.50 | 1.22 |
| | | | 1,762,312.50 | 1.22 |
| Nigeria | | | | |
| 1,700,000 | NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023 | USD | 1,706,800.00 | 1.18 |
| | | | 1,706,800.00 | 1.18 |
| Tunezja | | | | |
| 1,550,000 | BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 5.750% 30/01/2025 | USD | 1,563,562.50 | 1.08 |
| | | | 1,563,562.50 | 1.08 |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Armenia | | | | |
| 401,000 | REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020 | USD | 390,975.00 | 0.27 |
| 1,160,000 | REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025 | USD | 1,128,053.60 | 0.78 |
| | | | 1,519,028.60 | 1.05 |
| Wenezuela | | | | |
| 3,050,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026 | USD | 950,075.00 | 0.66 |
| 315,000 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 | USD | 115,605.00 | 0.08 |
| | | | 1,065,680.00 | 0.74 |
| Bośnia | | | | |
| 1,397,083 | BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN | DEM | 648,264.43 | 0.45 |
| | | | 648,264.43 | 0.45 |
| Singapur | | | | |
| 600,000 | MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019 | USD | 615,000.00 | 0.42 |
| | | | 615,000.00 | 0.42 |
| Kazachstan | | | | |
| 200,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043 | USD | 157,040.00 | 0.11 |
| | | | 157,040.00 | 0.11 |
| | | | 140,778,282.37 | 97.20 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 140,778,282.37 97.20

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | |
|--------------|-------|------------------|-----------------------------|--|---------------------|
| 6,495,075.33 | USD | 5,820,000.00 EUR | 06/05/2015 | 6,495,075.33 | 241,475.75 |
| 435,570.13 | USD | 401,811.75 EUR | 08/04/2015 | 435,570.13 | 3,991.53 |
| 8,358,091.44 | EUR | 9,358,897.21 USD | 08/04/2015 | 9,358,897.21 | (381,625.39) |
| | | | | 16,289,542.67 | (136,158.11) |

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--------|-------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| (41) | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 5,699,320.57 | (6,809.16) |
| (74) | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 9,539,062.50 | (47,406.25) |
| | | | 15,238,383.07 | (54,215.41) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (190,373.52)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 140,778,282.37 | 97.20 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (190,373.52) | (0.13) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,149,223.86 | 2.86 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 96,395.13 | 0.07 |
| Aktywa netto ogółem | 144,833,527.84 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|-----|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 177,671,411.91 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 344.32 | |
| | 30/09/2014 EUR | 163,006,082.18 | | 30/09/2014 EUR | 339.61 | |
| | 30/09/2013 EUR | 137,003,606.34 | | 30/09/2013 EUR | 309.16 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 99.21 | |
| | | | | 30/09/2014 USD | 103.55 | |
| | | | | 30/09/2013 USD | 98.51 | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 20,139.91 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 17,750.48 | | Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 888 |
| | 30/09/2013 EUR | 15,612.02 | | 30/09/2014 | 871 | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 6,817.43 | 30/09/2013 | 2 | | |
| | 30/09/2014 USD | 7,067.50 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 201 | |
| | 30/09/2013 USD | 6,643.81 | 30/09/2014 | 546 | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,066.07 | 30/09/2013 | 149 | | |
| | 30/09/2014 EUR | 4,905.38 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 806 | |
| | 30/09/2013 EUR | 4,416.57 | 30/09/2014 | 7 | | |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 985.38 | 30/09/2013 | 36 | | |
| | 30/09/2014 EUR | 870.11 | Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 31,489 | |
| | 30/09/2013 EUR | 766.30 | 30/09/2014 | 37,201 | | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,012.49 | 30/09/2013 | 23,708 | | |
| | 30/09/2014 USD | 1,051.65 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 12,039 | |
| | 30/09/2013 USD | 992.43 | 30/09/2014 | 13,193 | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 246.05 | 30/09/2013 | 17,532 | | |
| | 30/09/2014 EUR | 238.59 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 140,194 | |
| | 30/09/2013 EUR | 216.06 | 30/09/2014 | 162,955 | | |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 EUR | 178.89 | 30/09/2013 | 176,488 | | |
| | 30/09/2014 EUR | 157.90 | Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 12,351 | |
| | 30/09/2013 EUR | 138.92 | 30/09/2014 | 12,111 | | |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 EUR | 972.15 | 30/09/2013 | 12,411 | | |
| | 30/09/2014 EUR | 858.95 | Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 5,511 | |
| | 30/09/2013 EUR | 757.22 | 30/09/2014 | 2,174 | | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 998.58 | 30/09/2013 | 2,661 | | |
| | 30/09/2014 USD | 1,037.87 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 13,369 | |
| | 30/09/2013 USD | 980.43 | 30/09/2014 | 627 | | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 243.23 | 30/09/2013 | 705 | | |
| | 30/09/2014 EUR | 235.93 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 24,564 | |
| | 30/09/2013 EUR | 213.76 | 30/09/2014 | 12,092 | | |
| Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 25.27 | 30/09/2013 | 9,615 | | |
| | 30/09/2014 EUR | - | Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,398 | |
| | 30/09/2013 EUR | - | 30/09/2014 | - | | |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 EUR | 276.17 | 30/09/2013 | - | | |
| | 30/09/2014 EUR | 248.03 | Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 24,072 | |
| | 30/09/2013 EUR | 220.50 | 30/09/2014 | 26,960 | | |
| Distribution P (Q) (USD) | 31/03/2015 USD | 573.90 | 30/09/2013 | 32,414 | | |
| | 30/09/2014 USD | 599.04 | | | | |
| | 30/09/2013 USD | 570.05 | | | | |

* 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 Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | |
|-----------------------------|------------|---------|
| Distribution P (Q) (USD) | 31/03/2015 | 17,395 |
| | 30/09/2014 | 21,699 |
| | 30/09/2013 | 28,324 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 102,058 |
| | 30/09/2014 | 110,634 |
| | 30/09/2013 | 132,060 |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 5,043 |
| | 30/09/2014 | 6,368 |
| | 30/09/2013 | 9,947 |

Dywidenda

| | | |
|-----------------------------|----------------|------|
| Distribution P (EUR) | 15/12/2014 EUR | 4.10 |
| Distribution P (EUR) | 16/12/2013 EUR | 2.05 |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2013 EUR | 4.10 |
| Distribution P (Q) (USD) | 11/02/2015 USD | 1.35 |
| Distribution P (Q) (USD) | 11/11/2014 USD | 1.55 |
| Distribution P (Q) (USD) | 11/08/2014 USD | 1.65 |
| Distribution P (Q) (USD) | 12/05/2014 USD | 1.20 |
| Distribution P (Q) (USD) | 11/02/2014 USD | 1.10 |
| Distribution P (Q) (USD) | 14/11/2013 USD | 1.00 |
| Distribution P (Q) (USD) | 15/07/2013 USD | 1.20 |
| Distribution P (Q) (USD) | 17/04/2013 USD | 1.35 |
| Distribution P (Q) (USD) | 14/01/2013 USD | 1.45 |
| Distribution P (Q) (USD) | 15/10/2012 USD | 1.65 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 5.60 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 1.70 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 23/04/2013 EUR | 5.40 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.08 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.08 |
| Distribution X (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.08 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.07 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.07 |

Dywidenda

| | | |
|-------------------------------|----------------|-------|
| Distribution X (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 0.07 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/09/2014 USD | 0.07 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/08/2014 USD | 0.07 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/07/2014 USD | 0.07 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/06/2014 USD | 0.06 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/05/2014 USD | 0.06 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/04/2014 USD | 0.06 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/03/2014 USD | 0.06 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/02/2014 USD | 0.06 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/01/2014 USD | 0.06 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/12/2013 USD | 0.05 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/11/2013 USD | 0.05 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/10/2013 USD | 0.05 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/09/2013 USD | 0.05 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/08/2013 USD | 0.05 |
| Oplaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.52% |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.52% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.52% |
| Capitalisation P (EUR) | 31/03/2015 | 0.92% |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 0.92% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.92% |
| Capitalisation V (EUR) | 31/03/2015 | 0.82% |
| Capitalisation X (EUR) | 31/03/2015 | 1.02% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.02% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.02% |
| Distribution N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.67% |
| Distribution P (EUR) | 31/03/2015 | 0.92% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|---------|
| Distribution P (Q) (USD) | 31/03/2015 | 0.92% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.92% |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 1.03% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 227.97% |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 134,372,257.57 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 15,048,034.45 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 119,324,223.12 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 3,055,552.62 |
| Swapy credit default | | 2,072,900.93 |
| Swapy total return | | 68,920.54 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 913,731.15 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 32,378,787.68 |
| Depozyty zabezpieczające | | 13,496,553.05 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 3,349,383.45 |
| Aktywa ogółem | | 186,652,534.37 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (6,711,771.77) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (2,269,350.69) |
| Swapy procentowe | | (1,449,425.48) |
| Kontrakty terminowe futures | | (819,925.21) |
| Zobowiązania ogółem | | (8,981,122.46) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 177,671,411.91 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 17,687,924 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022 | USD | 16,604,299.94 | 9.35 | | | | | |
| 10,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 30/11/2015 | USD | 9,313.17 | 0.01 | | | | | |
| 2,784,900 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/01/2017 | USD | 2,610,032.13 | 1.47 | | | | | |
| 8,520,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/09/2016 | USD | 8,001,136.76 | 4.50 | | | | | |
| 19,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020 | USD | 18,149.74 | 0.01 | | | | | |
| 10,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018 | USD | 9,722.71 | 0.01 | | | | | |
| 10,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043 | USD | 11,378.31 | 0.01 | | | | | |
| | | | 27,264,032.76 | 15.36 | | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 10,000 | BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018 | EUR | 10,427.10 | 0.01 | | | | | |
| 10,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044 | EUR | 15,163.90 | 0.01 | | | | | |
| 3,699,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019 | EUR | 4,277,375.71 | 2.41 | | | | | |
| 454,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034 | EUR | 810,044.94 | 0.46 | | | | | |
| 12,251,597 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023 | EUR | 13,524,414.86 | 7.60 | | | | | |
| | | | 18,637,426.51 | 10.49 | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 8,038,587 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024 | GBP | 12,323,279.60 | 6.93 | | | | | |
| 10,000 | UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018 | GBP | 14,033.78 | 0.01 | | | | | |
| 50,000 | UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023 | GBP | 73,149.63 | 0.04 | | | | | |
| 1,730,000 | UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044 | GBP | 2,860,083.05 | 1.61 | | | | | |
| 1,390,000 | UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032 | GBP | 2,531,920.79 | 1.43 | | | | | |
| | | | 17,802,466.85 | 10.02 | | | | | |
| Hiszpania | | | | | | | | | |
| 10,748,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024 | EUR | 12,268,734.73 | 6.90 | | | | | |
| 999,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023 | EUR | 1,270,318.38 | 0.71 | | | | | |
| 159,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024 | EUR | 208,366.33 | 0.12 | | | | | |
| 220,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044 | EUR | 374,998.79 | 0.21 | | | | | |
| 260,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021 | EUR | 333,387.59 | 0.19 | | | | | |
| 260,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032 | EUR | 419,252.62 | 0.24 | | | | | |
| | | | 14,875,058.44 | 8.37 | | | | | |
| Włochy | | | | | | | | | |
| 10,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018 | EUR | 11,006.40 | 0.01 | | | | | |
| 5,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026 | EUR | 6,597.80 | 0.00 | | | | | |
| 1,220,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021 | EUR | 1,516,362.49 | 0.86 | | | | | |
| 350,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044 | EUR | 558,159.00 | 0.31 | | | | | |
| 970,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034 | EUR | 1,463,080.03 | 0.82 | | | | | |
| | | | 3,555,205.72 | 2.00 | | | | | |
| Belgia | | | | | | | | | |
| 1,350,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019 | EUR | 1,568,794.51 | 0.88 | | | | | |
| 737,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022 | EUR | 959,706.67 | 0.54 | | | | | |
| | | | 2,528,501.18 | 1.42 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 1,174,546 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045 | EUR | 1,822,073.27 | 1.02 | | | | | |
| 321,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032 | EUR | 581,192.99 | 0.33 | | | | | |
| | | | 2,403,266.26 | 1.35 | | | | | |
| Indonezja | | | | | | | | | |
| 15,863,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 11.750% 15/08/2023 | IDR | 1,430,641.46 | 0.81 | | | | | |
| 6,423,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024 | IDR | 485,525.37 | 0.27 | | | | | |
| | | | 1,916,166.83 | 1.08 | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | | |
| 20,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017 | CAD | 14,985.80 | 0.01 | | | | | |
| 120,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022 | CAD | 98,776.59 | 0.06 | | | | | |
| 1,020,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041 | CAD | 1,058,902.91 | 0.59 | | | | | |
| 570,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033 | CAD | 672,591.28 | 0.38 | | | | | |
| | | | 1,845,256.58 | 1.04 | | | | | |
| Republika Południowej Afryki | | | | | | | | | |
| 23,270,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023 | ZAR | 1,805,220.19 | 1.02 | | | | | |
| | | | 1,805,220.19 | 1.02 | | | | | |
| Meksyk | | | | | | | | | |
| 27,000,000 | MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021 | MXN | 1,726,761.65 | 0.97 | | | | | |
| | | | 1,726,761.65 | 0.97 | | | | | |
| Turcja | | | | | | | | | |
| 4,062,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020 | TRY | 1,588,447.89 | 0.89 | | | | | |
| | | | 1,588,447.89 | 0.89 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | |
| 440,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033 | EUR | 587,311.98 | 0.33 | | | | | |
| 400,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023 | EUR | 627,556.03 | 0.35 | | | | | |
| | | | 1,214,868.01 | 0.68 | | | | | |
| Austria | | | | | | | | | |
| 728,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023 | EUR | 820,630.65 | 0.46 | | | | | |
| 186,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034 | EUR | 244,457.94 | 0.14 | | | | | |
| | | | 1,065,088.59 | 0.60 | | | | | |
| Australia | | | | | | | | | |
| 20,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019 | AUD | 16,127.31 | 0.01 | | | | | |
| 40,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022 | AUD | 35,394.36 | 0.02 | | | | | |
| 10,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/04/2015 | AUD | 7,124.65 | 0.00 | | | | | |
| | | | 58,646.32 | 0.03 | | | | | |
| Japonia | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.700% 20/12/2043 | JPY | 8,413.73 | 0.00 | | | | | |
| 1,550,000 | JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043 | JPY | 13,614.52 | 0.01 | | | | | |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 2,000,000 | JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 1.600% 20/12/2033 | JPY | 16,989.62 | 0.01 |
| | | | 39,017.87 | 0.02 |
| | | | 98,325,431.65 | 55.34 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Japonia | | | | |
| 1,623,542,400 | JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023 | JPY | 13,543,653.42 | 7.62 |
| | | | 13,543,653.42 | 7.62 |
| Hiszpania | | | | |
| 4,756,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025 | EUR | 4,931,734.20 | 2.78 |
| | | | 4,931,734.20 | 2.78 |
| Malezja | | | | |
| 6,870,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021 | MYR | 1,765,003.27 | 0.99 |
| | | | 1,765,003.27 | 0.99 |
| Szwajcaria | | | | |
| 2,700,000 | CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION* | BRL | 749,067.77 | 0.42 |
| | | | 749,067.77 | 0.42 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 10,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 15/12/2016 | USD | 9,332.81 | 0.01 |
| | | | 9,332.81 | 0.01 |
| | | | 20,998,791.47 | 11.82 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 2,523 | ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) I CAP | USD | 15,048,034.45 | 8.47 |
| | | | 15,048,034.45 | 8.47 |
| | | | 15,048,034.45 | 8.47 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 134,372,257.57 | 75.63 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartosc teoretyczna | Wartosc swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 70,200,000.00 | 1,575,415.06 |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 14,550,000.00 | 326,528.34 |
| CDX.NA.IG.24 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | USD | 11,200,000.00 | 186,844.47 |

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartosc teoretyczna | Wartosc swapu w EUR |
|---|---|----------------------------|--------------------------------------|--|--|------------------------|
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 2,250,000.00 | 50,494.07 |
| CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 23 VERSION 1 | Sprzedaż | 1.000 | 20/06/2020 | EUR | 1,100,000.00 | (19,529.64) |
| CDX.NA.IG.23 | Sprzedaż | 1.000 | 20/12/2024 | USD | 11,920,000.00 | (46,851.37) |
| | | | | | | 2,072,900.93 |
| Należności | Zobowiązania | Termin | Waluta | Wartosc | Wartosc swapu | |
| (%) | (%) | Zapadal- ności | | teoretyczna | w EUR | |
| Swapy procentowe | | | | | | |
| 3.674 | Floating | 18/02/2044 | USD | 1,550,000.00 | 407,032.84 | |
| 1.466 | Floating | 19/08/2045 | JPY | 2,391,000,000.00 | 387,824.46 | |
| 2.500 | Floating | 18/02/2034 | EUR | 900,000.00 | 284,189.05 | |
| 1.901 | Floating | 18/02/2024 | EUR | 2,190,000.00 | 272,012.69 | |
| 2.548 | Floating | 18/02/2044 | EUR | 430,000.00 | 202,294.58 | |
| 1.426 | Floating | 18/02/2021 | EUR | 2,450,000.00 | 161,233.23 | |
| 1.148 | Floating | 05/09/2024 | EUR | 2,090,000.00 | 122,323.16 | |
| 1.020 | Floating | 18/02/2019 | EUR | 3,180,000.00 | 104,292.55 | |
| Floating | 0.613 | 19/08/2025 | JPY | 11,837,000,000.00 | 92,896.95 | |
| 2.997 | Floating | 28/10/2044 | USD | 715,000.00 | 90,800.99 | |
| 0.593 | Floating | 18/02/2017 | EUR | 3,580,000.00 | 33,777.98 | |
| 0.765 | Floating | 05/09/2021 | EUR | 1,213,000.00 | 32,837.73 | |
| 1.624 | Floating | 18/02/2019 | USD | 2,700,000.00 | 27,633.62 | |
| Floating | 1.797 | 30/01/2023 | USD | 4,040,000.00 | 21,215.04 | |
| Floating | 1.120 | 28/10/2024 | EUR | 2,000,000.00 | (112,038.88) | |
| 0.274 | Floating | 19/08/2020 | JPY | 11,538,000,000.00 | (189,277.76) | |
| Floating | 2.241 | 27/02/2022 | USD | 48,120,000.00 | (1,341,223.12) | |
| Floating | 2.238 | 27/02/2022 | USD | 73,940,000.00 | (2,047,250.59) | |
| | | | | | | (1,449,425.48) |
| Liczba | Nazwa | Termin | Waluta | Wartosc | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | |
| | | Zapadal- ności | | teoretyczna | | |
| Swapy total return | | | | | | |
| 23,240,000 | TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX* | 01/08/2015 | USD | 23,240,000.00 | 63,822.36 | |
| 1,130,000 | TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX* | 01/08/2015 | USD | 1,130,000.00 | 5,098.18 | |
| | | | | | | 68,920.54 |
| Należności | Zobowiązania | Termin | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
| | | Zapadal- ności | | | | |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 101,868,300.20 | USD | 90,598,060.05 | EUR | 08/05/2015 | 90,598,060.05 | 4,204,598.05 |
| 23,849,327.43 | USD | 68,953,000.00 | BRL | 08/05/2015 | 21,047,771.21 | 2,312,879.07 |
| 63,266,453.00 | NZD | 42,260,554.29 | EUR | 08/05/2015 | 42,260,554.29 | 1,730,724.14 |
| 6,075,735,663.00 | JPY | 45,840,721.00 | EUR | 08/05/2015 | 45,840,721.00 | 1,333,765.10 |
| 50,762,721.00 | AUD | 34,904,580.78 | EUR | 08/05/2015 | 34,904,580.78 | 1,107,948.44 |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR | Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---|
| 465,630,000.00 RUB | 6,833,767.83 USD | 08/05/2015 | 6,293,349.59 | 983,597.88 | 982,577.24 USD | 13,000,000,000.00 IDR | 08/05/2015 | 896,109.08 | (2,981.89) |
| 14,847,794.44 USD | 37,878,400,000.00 COP | 08/05/2015 | 13,659,997.69 | 310,498.25 | 212,899.45 EUR | 7,559,424.35 THB | 30/04/2015 | 212,899.45 | (3,028.68) |
| 35,559,468.01 USD | 48,430,000.00 SGD | 08/05/2015 | 31,659,368.93 | 265,866.41 | 2,215,297.15 EUR | 3,030,231.21 CAD | 30/04/2015 | 2,215,297.15 | (10,851.41) |
| 6,101,200.59 USD | 149,950,000.00 CZK | 07/05/2015 | 5,403,835.61 | 236,382.99 | 971,409.79 EUR | 1,175,953,294.00 KRW | 30/04/2015 | 971,409.79 | (14,167.67) |
| 31,890,000.00 CAD | 23,209,778.43 EUR | 08/05/2015 | 23,209,778.43 | 212,813.91 | 1,200,000.00 TRY | 485,528.42 USD | 08/05/2015 | 437,651.49 | (26,126.14) |
| 1,690,000,000.00 HUF | 5,435,820.97 EUR | 08/05/2015 | 5,435,820.97 | 193,569.14 | 6,800,000,000.00 KRW | 6,150,339.63 USD | 08/05/2015 | 5,455,947.23 | (26,692.07) |
| 13,714,518.74 USD | 206,900,000.00 MXN | 08/05/2015 | 12,197,188.49 | 154,783.61 | 5,115,364.70 EUR | 67,700,000.00 ZAR | 08/05/2015 | 5,115,364.70 | (52,519.79) |
| 74,000,000.00 MXN | 4,370,534.38 EUR | 08/05/2015 | 4,370,534.38 | 139,026.50 | 117,830,000.00 NOK | 13,654,729.20 EUR | 08/05/2015 | 13,654,729.20 | (62,785.58) |
| 6,148,428.95 USD | 23,880,000.00 ILS | 08/05/2015 | 5,445,665.78 | 133,584.60 | 416,700,000.00 INR | 6,677,884.62 USD | 08/05/2015 | 6,007,055.22 | (66,777.81) |
| 144,730,000.00 MXN | 9,336,695.55 USD | 08/05/2015 | 8,764,823.56 | 130,750.78 | 5,557,567.02 EUR | 1,690,000,000.00 HUF | 08/05/2015 | 5,557,567.02 | (71,823.09) |
| 17,842,913.23 EUR | 164,120,000.00 SEK | 08/05/2015 | 17,842,913.23 | 122,578.38 | 4,962,912.30 EUR | 3,645,474.87 GBP | 30/04/2015 | 4,962,912.30 | (72,983.46) |
| 21,767,155.59 USD | 80,500,000.00 MYR | 08/05/2015 | 19,943,220.14 | 96,860.80 | 86,798,990,000.00 IDR | 6,688,561.15 USD | 08/05/2015 | 6,086,470.64 | (99,253.96) |
| 23,951,093.95 USD | 74,440,000.00 PEN | 08/05/2015 | 22,184,128.14 | 78,478.13 | 12,184,207.12 USD | 384,780,863.00 TWD | 08/05/2015 | 10,730,874.26 | (106,040.55) |
| 22,440,000.00 PLN | 5,425,234.68 EUR | 08/05/2015 | 5,425,234.68 | 75,670.00 | 1,449,124.96 USD | 93,560,000.00 RUB | 08/05/2015 | 1,290,979.92 | (126,906.05) |
| 6,885,317.52 USD | 7,592,260,000.00 KRW | 08/05/2015 | 6,139,282.86 | 46,934.12 | 17,013,739.00 SGD | 12,543,938.88 USD | 08/05/2015 | 11,058,995.04 | (141,507.18) |
| 204,977,678.00 TWD | 6,502,060.81 USD | 08/05/2015 | 5,777,286.27 | 45,900.22 | 5,000,434.92 EUR | 21,000,000.00 PLN | 08/05/2015 | 5,000,434.92 | (147,470.53) |
| 130,297,684.00 SEK | 14,029,409.38 EUR | 08/05/2015 | 14,029,409.38 | 39,068.51 | 72,370,000.00 ZAR | 6,132,134.66 USD | 08/05/2015 | 5,525,820.34 | (182,437.09) |
| 1,460,000.00 SGD | 955,626.34 EUR | 08/05/2015 | 955,626.34 | 34,001.55 | 12,599,099.31 EUR | 1,647,076,514.00 JPY | 30/04/2015 | 12,599,099.31 | (189,572.24) |
| 296,120,000.00 HKD | 38,163,387.55 USD | 08/05/2015 | 35,264,806.40 | 25,084.91 | 80,500,000.00 MYR | 22,149,274.58 USD | 08/05/2015 | 19,970,770.24 | (452,475.80) |
| 1,106,739.66 EUR | 1,537,270.46 AUD | 30/04/2015 | 1,106,739.66 | 15,551.36 | 21,731,888.42 EUR | 16,113,661.00 GBP | 08/05/2015 | 21,731,888.42 | (524,057.59) |
| 1,520,349.99 USD | 1,400,882.71 EUR | 01/04/2015 | 1,400,882.71 | 14,713.18 | 36,128,253.57 EUR | 39,474,572.84 USD | 30/04/2015 | 36,128,253.57 | (612,272.99) |
| 1,100,000.00 ILS | 246,795.14 EUR | 08/05/2015 | 246,795.14 | 10,626.32 | 20,569,726.59 EUR | 29,000,000.00 CAD | 08/05/2015 | 20,569,726.59 | (730,216.26) |
| 4,282,226.00 GBP | 5,908,429.37 EUR | 08/05/2015 | 5,908,429.37 | 6,116.72 | 37,878,400,000.00 COP | 15,355,530.06 USD | 08/05/2015 | 13,766,857.91 | (783,017.05) |
| 1,550,000.00 CHF | 1,483,519.06 EUR | 08/05/2015 | 1,483,519.06 | 3,837.93 | 35,884,488.38 EUR | 52,509,709.00 AUD | 08/05/2015 | 35,884,488.38 | (1,367,404.20) |
| 16,000,000.00 THB | 487,543.42 USD | 08/05/2015 | 434,025.67 | 3,102.63 | 30,802,653.19 EUR | 4,148,460,000.00 JPY | 08/05/2015 | 30,802,653.19 | (1,407,679.76) |
| 4,500,000.00 CZK | 161,976.07 EUR | 07/05/2015 | 161,976.07 | 1,329.63 | 27,593,522.04 EUR | 31,253,639.00 USD | 08/05/2015 | 27,593,522.04 | (1,492,347.13) |
| 8,964,469.65 EUR | 77,706,214.00 NOK | 08/05/2015 | 8,964,469.65 | 890.93 | 44,570,000.00 BRL | 15,721,568.74 USD | 08/05/2015 | 14,217,600.52 | (1,779,579.89) |
| 191,591.07 EUR | 2,496,410.45 ZAR | 30/04/2015 | 191,591.07 | 757.06 | 43,845,335.60 EUR | 66,790,000.00 NZD | 08/05/2015 | 43,845,335.60 | (2,595,982.78) |
| 316,180.90 EUR | 5,172,693.59 MXN | 30/04/2015 | 316,180.90 | 741.71 | | | | 864,151,878.03 | 913,731.15 |
| 106,343.75 EUR | 916,031.35 NOK | 30/04/2015 | 106,343.75 | 641.98 | | | | | |
| 235,914.00 EUR | 1,757,643.36 DKK | 30/04/2015 | 235,914.00 | 497.47 | | | | | |
| 75,314.04 EUR | 2,065,613.32 CZK | 30/04/2015 | 75,314.04 | 353.96 | | | | | |
| 10,269.02 USD | 9,488.06 EUR | 02/04/2015 | 9,488.06 | 73.41 | | | | | |
| 3,334.00 TRY | 1,163.34 EUR | 30/04/2015 | 1,163.34 | 22.00 | | | | | |
| 95.07 EUR | 102.90 USD | 02/04/2015 | 95.07 | (0.74) | | | | | |
| 121,401.91 EUR | 174,460.80 NZD | 30/04/2015 | 121,401.91 | (6.10) | | | | | |
| 8,631.21 EUR | 5,908,608.00 CLP | 30/04/2015 | 8,631.21 | (169.17) | | | | | |
| 109,993.64 EUR | 471,282.42 ILS | 30/04/2015 | 109,993.64 | (305.92) | | | | | |
| 18,724.33 EUR | 158,670.53 HKD | 30/04/2015 | 18,724.33 | (322.17) | | | | | |
| 638,514.63 EUR | 665,890.86 CHF | 30/04/2015 | 638,514.63 | (323.35) | | | | | |
| 136,423.43 EUR | 385,319.17 TRY | 30/04/2015 | 136,423.43 | (569.35) | | | | | |
| 62,682.18 EUR | 4,019,110.66 RUB | 30/04/2015 | 62,682.18 | (891.23) | | | | | |
| 246,296.49 EUR | 988,704.66 MYR | 30/04/2015 | 246,296.49 | (1,507.30) | | | | | |
| 174,208.91 EUR | 716,622.90 PLN | 30/04/2015 | 174,208.91 | (1,528.50) | | | | | |
| 385,865.16 EUR | 3,590,678.82 SEK | 30/04/2015 | 385,865.16 | (1,819.64) | | | | | |
| 136,440.77 EUR | 203,955.84 SGD | 30/04/2015 | 136,440.77 | (1,849.65) | | | | | |
| 3,900,000.00 DKK | 525,096.09 EUR | 08/05/2015 | 525,096.09 | (2,638.87) | | | | | |

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--------|-----------------------------------|--------|---------------------|---|
| (600) | AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2015 | AUD | 56,624,039.07 | (1,097,710.40) |
| 1,312 | AUST 3YR BOND FUTURE 15/06/2015 | AUD | 105,129,744.80 | 506,268.38 |
| 10 | CAN 10YR BOND FUTURE 19/06/2015 | CAD | 1,049,388.28 | 7,866.37 |
| 135 | EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015 | EUR | 23,781,600.00 | 1,577,299.50 |
| 628 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 81,282,040.00 | 150,682.32 |
| 150 | EURO-BTP FUTURE 08/06/2015 | EUR | 21,087,000.00 | 142,493.70 |
| (891) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 141,455,160.00 | (1,802,144.92) |
| 5 | EURO-OAT FUTURE 08/06/2015 | EUR | 780,250.00 | 10,485.24 |
| 61 | EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2015 | EUR | 6,784,725.00 | 3,660.00 |
| 14 | JAPAN 10Y BOND (OSE) 11/06/2015 | JPY | 16,002,242.06 | (6,832.33) |
| (321) | KOREA 10YR BOND FUTURE 16/06/2015 | KRW | 33,779,709.46 | (504,238.20) |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|-------------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| 1,115 | KOREA 3YR BOND FUTURE 16/06/2015 | KRW | 102,455,976.80 | 468,873.88 |
| (191) | LONG GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 31,878,392.53 | (767,925.21) |
| 19 | MEDIUM GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 2,947,921.12 | 23,110.65 |
| 53 | US LONG BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 8,086,941.34 | (77,892.28) |
| 23 | US ULTRA BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 3,637,918.99 | 30,115.22 |
| 1,077 | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 129,266,323.32 | 476,478.45 |
| 59 | US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 6,603,766.61 | 39,484.42 |
| | | | 772,633,139.38 | (819,925.21) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 786,201.93 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 134,372,257.57 | 75.63 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 786,201.93 | 0.44 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 32,378,787.68 | 18.22 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 10,134,164.73 | 5.71 |
| Aktywa netto ogółem | 177,671,411.91 | 100.00 |

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

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|------------------|---------------------------------|----------------|-----------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 5,620,025,415.72 | Capitalisation Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | - |
| | 30/09/2014 EUR | 6,614,545,759.24 | | 30/09/2014 EUR | - |
| | 30/09/2013 EUR | 3,494,825,982.11 | | 30/09/2013 EUR | 6,185.09 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 20,690.87 |
| | | | | 30/09/2014 PLN | 21,834.70 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 6,128.60 | Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,898.32 |
| | 30/09/2014 USD | 6,424.35 | | 30/09/2014 EUR | 5,025.19 |
| | 30/09/2013 USD | 6,157.37 | | 30/09/2013 EUR | 5,022.13 |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 505.64 | Distribution N (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 241.78 |
| | 30/09/2014 EUR | 508.34 | | 30/09/2014 EUR | 248.27 |
| | 30/09/2013 EUR | 479.66 | | 30/09/2013 EUR | - |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 PLN | 33,215.09 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 874.50 |
| | 30/09/2014 PLN | 33,092.57 | | 30/09/2014 EUR | 931.27 |
| | 30/09/2013 PLN | 30,544.36 | | 30/09/2013 EUR | 905.35 |
| Capitalisation I Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 5,359.00 | Distribution W (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 247.06 |
| | 30/09/2014 USD | 5,377.61 | | 30/09/2014 EUR | 254.13 |
| | 30/09/2013 USD | 5,055.19 | | 30/09/2013 EUR | 252.42 |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 483.99 | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 94.57 |
| | 30/09/2014 EUR | 486.75 | | 30/09/2014 USD | 103.55 |
| | 30/09/2013 EUR | - | | 30/09/2013 USD | 107.58 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 482.46 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 243.66 |
| | 30/09/2014 EUR | 486.46 | | 30/09/2014 AUD | 255.30 |
| | 30/09/2013 EUR | 461.10 | | 30/09/2013 AUD | 260.75 |
| Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 255.22 | Distribution X (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 995.86 |
| | 30/09/2014 USD | 256.67 | | 30/09/2014 EUR | 1,039.81 |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 EUR | 1,054.17 |
| Capitalisation W Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 263.05 | Distribution X (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 245.78 |
| | 30/09/2014 EUR | 266.24 | | 30/09/2014 USD | - |
| | 30/09/2013 EUR | 254.68 | | 30/09/2013 USD | - |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 HUF | 77,741.61 | Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 222.81 |
| | 30/09/2014 HUF | 72,124.01 | | 30/09/2014 USD | 245.29 |
| | 30/09/2013 HUF | 62,379.93 | | 30/09/2013 USD | 257.48 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 333.62 | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 232.85 |
| | 30/09/2014 USD | 351.40 | | 30/09/2014 AUD | 245.26 |
| | 30/09/2013 USD | 340.08 | | 30/09/2013 AUD | 253.04 |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 460.24 | Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 238.25 |
| | 30/09/2014 EUR | 465.19 | | 30/09/2014 EUR | 250.07 |
| | 30/09/2013 EUR | 443.11 | | 30/09/2013 EUR | 256.15 |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 274.41 | Distribution Y (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 USD | 244.38 |
| | 30/09/2014 USD | 290.50 | | 30/09/2014 USD | - |
| | 30/09/2013 USD | 283.97 | | 30/09/2013 USD | - |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 287.21 | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 291.64 | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 280.62 | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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 | | |
|------------------------------------|----------------|-----------|---------------------------------|------------|------------|
| Distribution Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 4,982.02 | Capitalisation Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 | - |
| | 30/09/2014 EUR | 5,335.88 | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2013 EUR | 5,156.97 | | 30/09/2013 | 1,844 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Distribution I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 2,482 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 941 | | 30/09/2014 | 1,259 |
| | 30/09/2014 | 5,648 | | 30/09/2013 | 1,259 |
| | 30/09/2013 | 16,046 | Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 89,659 |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 146,129 | | 30/09/2014 | 84,421 |
| | 30/09/2014 | 76,190 | | 30/09/2013 | 25,462 |
| | 30/09/2013 | 111,789 | Distribution N (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 271,162 |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 27,252 | | 30/09/2014 | 418,822 |
| | 30/09/2014 | 40,160 | | 30/09/2013 | - |
| | 30/09/2013 | 25,702 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 76,971 |
| Capitalisation I Hedged (USD) | 31/03/2015 | 1,301 | | 30/09/2014 | 120,484 |
| | 30/09/2014 | 1,000 | | 30/09/2013 | 123,080 |
| | 30/09/2013 | 4,879 | Distribution W (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 3,830 |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 533,017 | | 30/09/2014 | 3,108 |
| | 30/09/2014 | 1,019,185 | | 30/09/2013 | 164 |
| | 30/09/2013 | - | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 14,694,097 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 114,124 | | 30/09/2014 | 18,324,931 |
| | 30/09/2014 | 226,649 | | 30/09/2013 | 8,615,708 |
| | 30/09/2013 | 276,525 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 3,991,100 |
| Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 | 15,686 | | 30/09/2014 | 4,373,049 |
| | 30/09/2014 | 35,978 | | 30/09/2013 | 1,569,681 |
| | 30/09/2013 | - | Distribution X (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 74,535 |
| Capitalisation W Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 106 | | 30/09/2014 | 87,812 |
| | 30/09/2014 | 106 | | 30/09/2013 | 51,960 |
| | 30/09/2013 | 41 | Distribution X (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 | 54,850 |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 4,414 | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2014 | 4,512 | | 30/09/2013 | - |
| | 30/09/2013 | 1,909 | Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 6,094,048 |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 54,250 | | 30/09/2014 | 7,342,059 |
| | 30/09/2014 | 95,087 | | 30/09/2013 | 4,107,423 |
| | 30/09/2013 | 116,342 | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2,514,391 |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 25,791 | | 30/09/2014 | 2,670,448 |
| | 30/09/2014 | 30,102 | | 30/09/2013 | 1,279,577 |
| | 30/09/2013 | 31,254 | Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 87,115 |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 74,299 | | 30/09/2014 | 93,944 |
| | 30/09/2014 | 103,305 | | 30/09/2013 | 57,460 |
| | 30/09/2013 | 60,132 | Distribution Y (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 | 174,325 |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1,706 | | 30/09/2014 | - |
| | 30/09/2014 | 1,806 | | 30/09/2013 | - |
| | 30/09/2013 | 934 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | |
|-----------------------------|------------|---------|
| Distribution Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 109,842 |
| | 30/09/2014 | 117,654 |
| | 30/09/2013 | 132,181 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|----------|
| Distribution I Hedged (PLN) | 15/12/2014 PLN | 1,202.75 |
| Distribution I Hedged (PLN) | 16/12/2013 PLN | 135.30 |
| Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 11/02/2015 EUR | 52.30 |
| Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 11/11/2014 EUR | 51.30 |
| 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 |
| Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 14/11/2013 EUR | 118.10 |
| Distribution N (Q) Hedged (EUR) | 11/02/2015 EUR | 2.60 |
| Distribution N (Q) Hedged (EUR) | 11/11/2014 EUR | 2.55 |
| 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) | 15/12/2014 EUR | 46.95 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 23.20 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 23/04/2013 EUR | 46.50 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 03/03/2015 EUR | 0.69 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 03/02/2015 EUR | 0.69 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 05/01/2015 EUR | 0.69 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 02/12/2014 EUR | 0.73 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 04/11/2014 EUR | 0.73 |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 02/10/2014 EUR | 0.73 |
| 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 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| 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) | 03/03/2015 USD | 0.64 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.64 |
| Distribution X (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.64 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.64 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.64 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 0.64 |
| 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 |
| 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 |

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

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

Koszty transakcyjne 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) | 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) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 2.04 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 2.04 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 2.04 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 2.04 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 2.04 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/10/2014 AUD | 2.04 |
| 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 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| 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) | 03/03/2015 EUR | 5.50 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 03/02/2015 EUR | 5.50 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 05/01/2015 EUR | 5.50 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 02/12/2014 EUR | 5.50 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 04/11/2014 EUR | 5.50 |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 02/10/2014 EUR | 5.50 |
| 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 |
| 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 |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 04/11/2013 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 (USD) | 03/03/2015 USD | 1.62 |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 03/02/2015 USD | 1.62 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 1.53 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 1.53 |
| Distribution Y (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 1.53 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 1.53 |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 1.53 |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 1.53 |
| 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 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| 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) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.98 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.98 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.98 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.98 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.98 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.98 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.98 |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 02/10/2014 AUD | 1.98 |
| 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) | 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 |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 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) | 03/03/2015 EUR | 1.33 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 03/02/2015 EUR | 1.33 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 05/01/2015 EUR | 1.33 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/12/2014 EUR | 1.33 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 04/11/2014 EUR | 1.33 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/10/2014 EUR | 1.33 |
| 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 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|--------|
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 04/02/2014 EUR | 1.33 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 03/01/2014 EUR | 1.33 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 03/12/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 04/11/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/10/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 03/09/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/08/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/07/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 04/06/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/05/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 03/04/2013 EUR | 1.42 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 04/03/2013 EUR | 1.60 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 04/02/2013 EUR | 1.60 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/01/2013 EUR | 1.60 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 04/12/2012 EUR | 1.71 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/11/2012 EUR | 1.71 |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 02/10/2012 EUR | 1.71 |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 03/03/2015 USD | 1.62 |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 03/02/2015 USD | 1.62 |
| Distribution Z Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 339.15 |
| Distribution Z Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 168.00 |
| Oplaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation I Hedged (USD) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.86% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.36% |

* 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.

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation P Hedged (USD) | 31/03/2015 | 1.36% |
| Capitalisation W Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.26% |
| Capitalisation X (HUF) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 2.86% |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.86% |
| Distribution I Hedged (PLN) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Distribution I (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.89% |
| Distribution N (Q) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.86% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.36% |
| Distribution W (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.26% |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Distribution X (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Distribution X (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 | 1.86% |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 2.86% |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2.86% |
| Distribution Y (M) Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2.86% |
| Distribution Y (M) Hedged (USD) | 31/03/2015 | 2.86% |
| Distribution Z Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.05% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 64.37% |

* 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 Global High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 5,531,874,935.87 |
| Akcje | | 23,777,867.70 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 318,628,685.78 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 5,189,468,382.39 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 195.53 |
| Warranty i prawa poboru | | 195.53 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 36,009,914.16 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 215,837,588.88 |
| Aktywa ogółem | | 5,783,722,634.44 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (116,743,427.08) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (46,953,791.64) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (46,953,791.64) |
| Zobowiązania ogółem | | (163,697,218.72) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 5,620,025,415.72 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| Bermudy | | | | | | | | | |
| 986,620 | TRAVELPORT WORLDWIDE LTD | USD | 15,341,297.95 | 0.27 | | | | | |
| | | | 15,341,297.95 | 0.27 | | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 288,853 | MPM HOLDINGS INC/DE | USD | 7,167,534.87 | 0.13 | | | | | |
| | | | 7,167,534.87 | 0.13 | | | | | |
| Irlandia | | | | | | | | | |
| 5,192 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 136,290.00 | 0.00 | | | | | |
| | | | 136,290.00 | 0.00 | | | | | |
| | | | 22,645,122.82 | 0.40 | | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 19,175,000 | ADS WASTE HOLDINGS INC 8.250% 01/10/2020 | USD | 18,657,239.29 | 0.33 | 22,567,000 | CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.625% 15/01/2022 | USD | 21,222,225.33 | 0.38 |
| 24,155,000 | AHERN RENTALS INC 9.500% 15/06/2018 | USD | 23,812,016.99 | 0.42 | 9,155,000 | CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.750% 15/04/2023 | USD | 8,620,105.91 | 0.15 |
| 12,669,000 | AK STEEL CORP 7.625% 01/10/2021 | USD | 9,554,832.40 | 0.17 | 4,525,000 | CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 9.625% 01/08/2020 | USD | 4,760,940.41 | 0.08 |
| 16,180,000 | AK STEEL CORP 7.625% 15/05/2020 | USD | 12,956,052.14 | 0.23 | 8,985,000 | CCM MERGER INC 9.125% 01/05/2019 | USD | 9,118,854.75 | 0.16 |
| 29,395,000 | AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018 | USD | 29,148,673.18 | 0.52 | 6,449,000 | CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 15/03/2021 | USD | 6,147,266.06 | 0.11 |
| 25,393,000 | ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021 | USD | 20,806,182.50 | 0.37 | 24,540,000 | CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.375% 01/08/2020 | USD | 24,420,041.90 | 0.43 |
| 9,118,000 | ALLY FINANCIAL INC 4.625% 30/03/2025 | USD | 8,362,411.55 | 0.15 | 12,887,000 | CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023 | USD | 12,179,054.93 | 0.22 |
| 39,199,000 | ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018 | USD | 27,738,584.73 | 0.49 | 7,567,000 | CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.500% 01/12/2024 | USD | 7,380,290.97 | 0.13 |
| 26,441,000 | AMC ENTERTAINMENT INC 5.875% 15/02/2022 | USD | 25,542,399.91 | 0.45 | 13,069,000 | CDW LLC / CDW FINANCE CORP 8.500% 01/04/2019 | USD | 12,685,691.34 | 0.23 |
| 5,350,000 | AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.125% 15/02/2019 | USD | 5,130,819.37 | 0.09 | 41,956,000 | CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022 | USD | 44,338,975.79 | 0.79 |
| 12,232,000 | AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022 | USD | 12,214,916.20 | 0.22 | 8,186,000 | CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022 | USD | 7,545,754.19 | 0.13 |
| 448 | AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018 | USD | 440.07 | 0.00 | 3,346,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 15/04/2019 FRN | USD | 2,998,626.63 | 0.05 |
| 21,690,000 | ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023 | USD | 19,993,575.42 | 0.36 | 12,500,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 2.500% 15/05/2037 | USD | 11,151,361.73 | 0.20 |
| 5,617,000 | ARGOS MERGER SUB INC 7.125% 15/03/2023 | USD | 5,419,568.20 | 0.10 | 16,393,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 4.875% 15/04/2022 | USD | 14,309,532.12 | 0.25 |
| 8,184,000 | A-S CO-ISSUER SUBSIDIARY INC / A-S MERGER SUB LLC 7.875% 15/12/2020 | USD | 7,848,715.08 | 0.14 | 1,266,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 5.375% 15/06/2021 | USD | 1,143,407.82 | 0.02 |
| 21,694,000 | ASHTON WOODS USA LLC / ASHTON WOODS FINANCE CO 6.875% 15/02/2021 | USD | 18,381,322.16 | 0.33 | 6,627,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 5.750% 15/03/2023 | USD | 6,016,131.28 | 0.11 |
| 23,455,000 | ASTON ESCROW CORP 9.500% 15/08/2021 | USD | 15,287,243.95 | 0.27 | 7,039,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021 | USD | 6,635,928.77 | 0.12 |
| 12,040,000 | ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 6.625% 01/10/2020 | USD | 11,546,741.15 | 0.21 | 3,810,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017 | EUR | 4,057,650.00 | 0.07 |
| 14,100,000 | ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019 | USD | 11,027,932.96 | 0.20 | 31,638,000 | CHESTER DOWNS & MARINA LLC / CHESTER DOWNS FINANCE CORP 9.250% 01/02/2020 | USD | 22,388,156.42 | 0.40 |
| 19,151,000 | AV HOMES INC 8.500% 01/07/2019 | USD | 16,939,897.58 | 0.30 | 51,644,000 | CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019 | USD | 51,091,014.90 | 0.92 |
| 25,086,000 | AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 7.375% 01/05/2021 | USD | 25,109,357.54 | 0.45 | 9,850,000 | CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023 | USD | 9,125,465.55 | 0.16 |
| 40,865,000 | BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERVICES INC 8.500% 01/12/2021 | USD | 35,671,263.97 | 0.63 | 7,679,000 | CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022 | USD | 7,257,155.49 | 0.13 |
| 7,917,000 | CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 15/09/2017 | USD | 8,292,946.93 | 0.15 | 5,050,000 | CIT GROUP INC 3.875% 19/02/2019 | USD | 4,655,027.93 | 0.08 |
| 24,618,000 | CAESARS GROWTH PROPERTIES HOLDINGS LLC / CAESARS GROWTH PROPERTIES FINANCE INC 9.375% 01/05/2022 | USD | 17,592,472.07 | 0.31 | 9,000,000 | CIT GROUP INC 5.000% 15/08/2022 | USD | 8,599,860.34 | 0.15 |
| 25,311,000 | CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024 | USD | 23,773,250.70 | 0.42 | 7,697,000 | CIT GROUP INC 5.500% 15/02/2019 | USD | 7,453,333.33 | 0.13 |
| 11,538,000 | CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 6.500% 15/04/2021 | USD | 10,420,726.26 | 0.19 | 5,040,000 | CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018 | USD | 5,032,960.89 | 0.09 |
| | | | | | 8,098,000 | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022 | USD | 7,822,788.64 | 0.14 |
| | | | | | 8,365,000 | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022 | USD | 8,197,544.23 | 0.15 |
| | | | | | 12,408,000 | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020 | USD | 11,957,430.17 | 0.21 |
| | | | | | 17,697,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.250% 01/02/2017 | USD | 16,395,265.36 | 0.29 |
| | | | | | 14,436,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.875% 01/11/2015 | USD | 13,542,150.84 | 0.24 |
| | | | | | 9,225,000 | COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021 | USD | 8,578,648.74 | 0.15 |
| | | | | | 8,117,000 | COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024 | USD | 7,557,728.12 | 0.13 |
| | | | | | 7,310,000 | CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023 | USD | 6,856,698.32 | 0.12 |
| | | | | | 667,000 | CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/10/2022 | USD | 625,700.65 | 0.01 |
| | | | | | 10,000,000 | CONCHO RESOURCES INC 7.000% 15/01/2021 | USD | 9,753,258.85 | 0.17 |
| | | | | | 18,044,000 | CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021 | USD | 17,052,756.05 | 0.30 |
| | | | | | 32,325,000 | CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021 | USD | 29,984,898.74 | 0.53 |
| | | | | | 3,000,000 | CSC HOLDINGS LLC 5.250% 01/06/2024 | USD | 2,849,162.01 | 0.05 |
| | | | | | 3,437,000 | CSC HOLDINGS LLC 6.750% 15/11/2021 | USD | 3,552,206.70 | 0.06 |
| | | | | | 7,916,000 | CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019 | USD | 8,531,590.61 | 0.15 |
| | | | | | 12,091,000 | DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023 | USD | 9,653,661.55 | 0.17 |
| | | | | | 21,774,000 | DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022 | USD | 18,195,684.36 | 0.32 |
| | | | | | 8,212,000 | DISH DBS CORP 5.000% 15/03/2023 | USD | 7,434,383.24 | 0.13 |
| | | | | | 8,140,000 | DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022 | USD | 7,702,304.47 | 0.14 |
| | | | | | 10,848,000 | DISH DBS CORP 5.875% 15/11/2024 | USD | 10,113,184.36 | 0.18 |
| | | | | | 9,650,000 | DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021 | USD | 9,569,134.08 | 0.17 |
| | | | | | 4,735,000 | DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019 | USD | 4,926,780.73 | 0.09 |
| | | | | | 3,488,000 | DR HORTON INC 4.750% 15/02/2023 | USD | 3,304,506.52 | 0.06 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|----------|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|
| 3,480,000 | DR HORTON INC 5.750% 15/08/2023 | USD | 3,507,541.90 | 0.06 | 5,773,000 | JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO- ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021 | USD | 5,187,099.63 | 0.09 |
| 3,245,000 | DYNEGY FINANCE I INC / DYNEGY FINANCE II INC 7.625% 01/11/2024 | USD | 3,164,932.50 | 0.06 | 48,907,000 | JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019 | USD | 45,651,087.06 | 0.81 |
| 5,443,000 | ELDORADO RESORTS LLC / ELDORADO CAPITAL CORP 8.625% 15/06/2019 | USD | 5,308,698.79 | 0.09 | 23,981,000 | JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021 | USD | 19,425,949.72 | 0.35 |
| 40,591,000 | ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024 | USD | 39,872,909.68 | 0.71 | 12,960,000 | LAREDO PETROLEUM INC 5.625% 15/01/2022 | USD | 11,705,027.93 | 0.21 |
| 7,650,000 | ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020 | USD | 7,977,653.63 | 0.14 | 3,880,000 | LAREDO PETROLEUM INC 9.500% 15/02/2019 | USD | 3,784,264.43 | 0.07 |
| 10,700,000 | ENERGY XXI GULF COAST INC 11.000% 15/03/2020 | USD | 9,477,071.69 | 0.17 | 11,737,000 | LEAR CORP 4.750% 15/01/2023 | USD | 10,996,607.31 | 0.20 |
| 10,908,000 | ENERGY XXI GULF COAST INC 6.875% 15/03/2024 | USD | 3,503,966.48 | 0.06 | 26,156,000 | LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021 | USD | 19,239,515.83 | 0.34 |
| 20,153,000 | ENERGY XXI GULF COAST INC 7.500% 15/12/2021 | USD | 6,755,195.53 | 0.12 | 21,045,000 | LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018 | USD | 19,888,896.65 | 0.35 |
| 10,778,000 | ENERGY XXI GULF COAST INC 9.250% 15/12/2017 | USD | 6,723,705.77 | 0.12 | 25,068,000 | LIGHT TOWER RENTALS INC 8.125% 01/08/2019 | USD | 17,855,698.32 | 0.32 |
| 17,605,000 | EPL OIL & GAS INC 8.250% 15/02/2018 | USD | 12,130,074.49 | 0.22 | 11,645,000 | LKQ CORP 4.750% 15/05/2023 | USD | 10,625,791.43 | 0.19 |
| 7,224,000 | EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020 | USD | 6,944,860.34 | 0.12 | 25,912,000 | MAGNETATION LLC / MAG FINANCE CORP 11.000% 15/05/2018 | USD | 11,580,782.12 | 0.21 |
| 16,676,000 | EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023 | USD | 16,117,027.93 | 0.29 | 28,328,000 | MARKWEST ENERGY PARTNERS LP / MARKWEST ENERGY FINANCE CORP 4.875% 01/12/2024 | USD | 26,966,989.94 | 0.48 |
| 7,400,000 | EQUINIX INC 5.750% 01/01/2025 | USD | 7,182,960.89 | 0.13 | 11,301,000 | MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 6.875% 01/08/2022 | USD | 9,312,276.54 | 0.17 |
| 7,002,000 | E*TRADE FINANCIAL CORP 4.625% 15/09/2023 | USD | 6,633,645.25 | 0.12 | 35,299,000 | MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021 | USD | 29,908,836.13 | 0.53 |
| 22,123,000 | EVOLUTION ESCROW ISSUER LLC 7.500% 15/03/2022 | USD | 20,856,180.17 | 0.37 | 738,000 | MERITAGE HOMES CORP 4.500% 01/03/2018 | USD | 699,175.98 | 0.01 |
| 26,526,000 | FAMILY TREE ESCROW LLC 5.750% 01/03/2023 | USD | 25,994,986.03 | 0.46 | 7,308,000 | MERITAGE HOMES CORP 7.150% 15/04/2020 | USD | 7,331,815.64 | 0.13 |
| 17,500,000 | FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021 | USD | 18,840,200.19 | 0.34 | 17,197,000 | MERITOR INC 6.250% 15/02/2024 | USD | 16,132,195.07 | 0.29 |
| 10,000,000 | FIRST DATA CORP 7.375% 15/06/2019 | USD | 9,729,981.38 | 0.17 | 19,678,000 | MERITOR INC 6.750% 15/06/2021 | USD | 18,963,435.75 | 0.34 |
| 14,132,000 | FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022 | USD | 14,161,606.15 | 0.25 | 21,305,000 | MICHAELS STORES INC 5.875% 15/12/2020 | USD | 20,382,576.82 | 0.36 |
| 29,636,000 | FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018 | USD | 28,007,951.58 | 0.50 | 13,219,000 | MICRON TECHNOLOGY INC 5.250% 01/08/2023 | USD | 12,523,587.06 | 0.22 |
| 177,778 | FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.875% 01/02/2018 | USD | 162,218.08 | 0.00 | 11,789,000 | MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021 | USD | 11,635,325.88 | 0.21 |
| 32,380,000 | GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022 | USD | 28,453,095.90 | 0.51 | 37,540,000 | MTR GAMING GROUP INC 11.500% 01/08/2019 | USD | 37,837,104.28 | 0.67 |
| 10,000,000 | GENWORTH HOLDINGS INC 4.800% 15/02/2024 | USD | 7,832,867.78 | 0.14 | 6,024,000 | NATIONAL FINANCIAL PARTNERS CORP 9.000% 15/07/2021 | USD | 5,735,139.66 | 0.10 |
| 18,708,000 | GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019 | USD | 18,377,039.11 | 0.33 | 17,431,000 | NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021 | USD | 17,203,780.26 | 0.31 |
| 18,997,000 | GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022 | USD | 17,732,302.14 | 0.32 | 26,100,000 | NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018 | USD | 24,544,692.74 | 0.44 |
| 20,977,000 | GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019 | USD | 17,041,371.04 | 0.30 | 11,750,000 | NORANDA ALUMINUM ACQUISITION CORP 11.000% 01/06/2019 | USD | 10,612,197.39 | 0.19 |
| 31,526,000 | GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020 | USD | 21,428,286.78 | 0.38 | 14,271,000 | NORTEK INC 8.500% 15/04/2021 | USD | 14,267,678.07 | 0.25 |
| 16,203,000 | GULFPORT ENERGY CORP 7.750% 01/11/2020 | USD | 15,463,756.98 | 0.28 | 28,079,000 | NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020 | USD | 23,203,084.26 | 0.41 |
| 26,359,000 | HCA HOLDINGS INC 7.750% 15/05/2021 | USD | 26,115,044.26 | 0.46 | 21,742,000 | NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020 | USD | 21,256,145.25 | 0.38 |
| 2,160,000 | HCA INC 4.750% 01/05/2023 | USD | 2,086,592.18 | 0.04 | 26,780,000 | NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024 | USD | 25,121,834.26 | 0.45 |
| 5,400,000 | HCA INC 5.000% 15/03/2024 | USD | 5,329,608.94 | 0.09 | 9,998,000 | NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022 | USD | 9,565,125.70 | 0.17 |
| 3,969,000 | HCA INC 5.375% 01/02/2025 | USD | 3,875,687.85 | 0.07 | 5,500,000 | NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023 | USD | 5,300,279.33 | 0.09 |
| 3,668,000 | HEALTHSOUTH CORP 5.125% 15/03/2023 | USD | 3,475,037.24 | 0.06 | 2,225,000 | NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021 | USD | 2,227,071.69 | 0.04 |
| 19,155,000 | HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021 | USD | 15,784,148.04 | 0.28 | 6,938,000 | OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023 | USD | 6,266,163.87 | 0.11 |
| 7,492,000 | HEXION INC 7.875% 15/02/2023 | USD | 4,168,035.38 | 0.07 | 5,750,000 | OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019 | USD | 5,300,279.33 | 0.09 |
| 67,640,000 | HEXION US FINANCE CORP / HEXION NOVA SCOTIA FINANCE ULC 8.875% 01/02/2018 | USD | 55,579,422.72 | 1.00 | 11,500,000 | ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS INC 6.750% 15/12/2019 | USD | 11,055,633.15 | 0.20 |
| 22,051,000 | HEXION US FINANCE CORP / HEXION NOVA SCOTIA FINANCE ULC 9.000% 15/11/2020 | USD | 14,372,160.15 | 0.26 | 15,000,000 | ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS INC 7.250% 15/12/2021 | USD | 14,455,307.26 | 0.26 |
| 17,796,000 | HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020 | USD | 15,161,396.65 | 0.27 | 11,742,000 | OWENS-ILLINOIS INC 8.750% 15/05/2018 | USD | 12,258,582.40 | 0.22 |
| 15,000,000 | HJ HEINZ FINANCE CO 7.125% 01/08/2039 | USD | 18,645,251.40 | 0.33 | 19,732,000 | PARTY CITY HOLDINGS INC 8.875% 01/08/2020 | USD | 19,796,303.54 | 0.35 |
| 22,502,000 | HUB INTERNATIONAL LTD 7.875% 01/10/2021 | USD | 21,475,372.44 | 0.38 | 12,606,000 | PC NEXTCO HOLDINGS LLC / PC NEXTCO FINANCE INC 8.750% 15/08/2019 | USD | 11,942,835.20 | 0.21 |
| 2,900,000 | HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021 | EUR | 3,053,990.00 | 0.05 | 22,153,000 | PEABODY ENERGY CORP 10.000% 15/03/2022 | USD | 18,357,700.19 | 0.33 |
| 3,745,000 | HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021 | USD | 3,731,052.14 | 0.07 | 17,329,000 | PEABODY ENERGY CORP 6.000% 15/11/2018 | USD | 12,746,657.36 | 0.23 |
| 22,278,000 | IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019 | USD | 22,272,814.25 | 0.40 | 1,239,000 | PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021 | USD | 709,483.24 | 0.01 |
| 26,950,000 | INFOR US INC 10.000% 01/04/2019 | EUR | 29,308,125.00 | 0.52 | 3,500,000 | PEABODY ENERGY CORP 6.500% 15/09/2020 | USD | 2,020,484.17 | 0.04 |
| 18,812,000 | INFOR US INC 5.750% 15/05/2022 | EUR | 18,868,436.00 | 0.34 | 9,330,000 | PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 6.500% 15/05/2021 | USD | 9,143,226.26 | 0.16 |
| 29,797,000 | INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023 | USD | 28,714,986.03 | 0.51 | | | | | |
| 11,030,000 | ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021 | USD | 10,552,444.13 | 0.19 | | | | | |
| 5,051,000 | ISTAR FINANCIAL INC 3.875% 01/07/2016 | USD | 4,726,494.41 | 0.08 | | | | | |
| 30,811,000 | ISTAR FINANCIAL INC 4.875% 01/07/2018 | USD | 28,401,201.12 | 0.51 | | | | | |
| 4,945,000 | ISTAR FINANCIAL INC 5.000% 01/07/2019 | USD | 4,604,283.05 | 0.08 | | | | | |
| 15,717,000 | JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO- ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022 | USD | 13,609,692.74 | 0.24 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w EUR | % WAN |
|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 3,572,000 | PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 8.375% 01/06/2020 | USD | 3,625,214.15 | 0.06 | 41,458,000 | SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021 | USD | 38,794,497.21 | 0.69 |
| 5,597,000 | PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022 | USD | 5,081,075.42 | 0.09 | 37,035,000 | SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023 | USD | 35,172,905.03 | 0.63 |
| 7,087,000 | PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022 | USD | 6,268,761.64 | 0.11 | 9,459,000 | STANDARD PACIFIC CORP 8.375% 15/01/2021 | USD | 10,194,406.42 | 0.18 |
| 13,978,000 | QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 5.875% 01/08/2022 | USD | 13,372,807.26 | 0.24 | 4,567,000 | SUNGARD DATA SYSTEMS INC 6.625% 01/11/2019 | USD | 4,379,897.58 | 0.08 |
| 29,268,000 | QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020 | USD | 19,280,363.13 | 0.34 | 1,740,000 | SUNGARD DATA SYSTEMS INC 7.625% 15/11/2020 | USD | 1,713,268.16 | 0.03 |
| 1,562,000 | QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 7.875% 01/08/2018 | USD | 1,316,210.43 | 0.02 | 19,033,000 | TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2018 | USD | 18,253,249.53 | 0.32 |
| 2,575,000 | RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018 | USD | 2,277,700.19 | 0.04 | 4,745,000 | T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/2022 | USD | 4,556,127.79 | 0.08 |
| 8,835,000 | RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021 | EUR | 8,778,809.40 | 0.16 | 3,820,000 | T-MOBILE USA INC 6.250% 01/04/2021 | USD | 3,699,068.90 | 0.07 |
| 29,655,000 | REALOGY GROUP LLC 7.625% 15/01/2020 | USD | 29,717,126.40 | 0.53 | 3,783,000 | T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/2025 | USD | 3,634,709.22 | 0.06 |
| 4,561,000 | REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/03/2022 | USD | 4,342,292.83 | 0.08 | 24,816,000 | T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019 | USD | 23,828,212.29 | 0.42 |
| 7,293,000 | REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/06/2023 | USD | 6,858,407.82 | 0.12 | 3,554,000 | T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2024 | USD | 3,458,035.38 | 0.06 |
| 14,902,000 | REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 4.500% 01/11/2023 | USD | 13,944,608.94 | 0.25 | 5,918,000 | T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/2020 | USD | 5,799,529.80 | 0.10 |
| 6,205,000 | REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 8.375% 01/06/2019 | USD | 6,051,897.11 | 0.11 | 12,590,000 | T-MOBILE USA INC 6.625% 01/04/2023 | USD | 12,264,699.72 | 0.22 |
| 42,414,000 | RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020 | USD | 16,586,480.45 | 0.30 | 13,479,000 | T-MOBILE USA INC 6.625% 15/11/2020 | USD | 13,115,041.90 | 0.23 |
| 16,138,000 | REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020 | USD | 15,533,200.65 | 0.28 | 9,222,000 | T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/2021 | USD | 8,994,455.31 | 0.16 |
| 3,475,000 | SABINE OIL & GAS CORP 7.250% 15/06/2019 | USD | 574,313.31 | 0.01 | 1,180,000 | T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/2022 | USD | 1,156,378.03 | 0.02 |
| 24,365,000 | SABINE OIL & GAS CORP 7.500% 15/09/2020 | USD | 3,596,332.99 | 0.06 | 1,184,000 | T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/2023 | USD | 1,160,297.95 | 0.02 |
| 32,984,000 | SABINE OIL & GAS CORP 9.750% 15/02/2017 | USD | 5,604,823.09 | 0.10 | 15,929,000 | TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.375% 15/04/2023 | USD | 14,979,785.85 | 0.27 |
| 22,096,000 | SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/03/2025 | USD | 20,393,538.18 | 0.36 | 33,981,000 | TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019 | USD | 34,645,432.96 | 0.62 |
| 14,192,000 | SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7.000% 15/05/2018 | USD | 13,082,011.17 | 0.23 | 5,443,000 | TRI POINTE HOLDINGS INC 5.875% 15/06/2024 | USD | 4,953,940.88 | 0.09 |
| 25,698,000 | SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/02/2023 | USD | 14,595,698.32 | 0.26 | 11,056,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023 | USD | 10,410,037.24 | 0.19 |
| 23,543,000 | SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021 | USD | 13,590,931.10 | 0.24 | 5,631,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/07/2025 | USD | 5,341,323.32 | 0.10 |
| 22,563,000 | SANDRIDGE ENERGY INC 8.750% 15/01/2020 | USD | 13,655,446.93 | 0.24 | 10,428,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/11/2024 | USD | 10,025,055.87 | 0.18 |
| 18,189,000 | SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022 | USD | 15,834,930.17 | 0.28 | 3,421,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023 | USD | 3,372,424.35 | 0.06 |
| 14,091,000 | SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022 | USD | 13,415,314.25 | 0.24 | 530,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.375% 15/05/2020 | USD | 533,269.32 | 0.01 |
| 9,250,000 | SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.625% 01/08/2024 | USD | 8,763,384.54 | 0.16 | 1,785,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.250% 01/02/2021 | USD | 1,794,972.07 | 0.03 |
| 5,122,000 | SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.125% 01/10/2022 | USD | 4,996,573.00 | 0.09 | 10,484,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.375% 15/09/2020 | USD | 10,496,690.13 | 0.19 |
| 917,000 | SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.375% 01/11/2021 | USD | 902,912.01 | 0.02 | 2,986,000 | UNITED STATES STEEL CORP 6.875% 01/04/2021 | USD | 2,736,819.13 | 0.05 |
| 7,895,000 | SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020 | USD | 7,277,513.97 | 0.13 | 5,572,000 | UNIVISION COMMUNICATIONS INC 5.125% 15/02/2025 | USD | 5,298,328.68 | 0.09 |
| 6,080,000 | SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023 | USD | 5,448,789.57 | 0.10 | 5,907,000 | UNIVISION COMMUNICATIONS INC 5.125% 15/05/2023 | USD | 5,582,500.00 | 0.10 |
| 15,046,000 | SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025 | USD | 14,061,845.90 | 0.25 | 9,170,000 | UNIVISION COMMUNICATIONS INC 6.750% 15/09/2022 | USD | 9,157,192.74 | 0.16 |
| 4,603,000 | SIRIUS XM RADIO INC 5.750% 01/08/2021 | USD | 4,467,995.81 | 0.08 | 21,000,000 | US SHALE SOLUTIONS INC 12.500% 01/09/2017 | USD | 11,291,703.91 | 0.20 |
| 7,475,000 | SIRIUS XM RADIO INC 5.875% 01/10/2020 | USD | 7,255,761.17 | 0.13 | 9,681,000 | USI INC/NY 7.750% 15/01/2021 | USD | 9,239,315.64 | 0.16 |
| 9,355,000 | SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024 | USD | 9,145,949.72 | 0.16 | 3,630,000 | VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 8.375% 15/10/2020 | USD | 3,510,858.94 | 0.06 |
| 29,805,000 | SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023 | USD | 27,473,882.68 | 0.49 | 26,848,000 | VANDER INTERMEDIATE HOLDING II CORP 9.750% 01/02/2019 | USD | 25,185,623.84 | 0.45 |
| 950,000 | SONIC AUTOMOTIVE INC 7.000% 15/07/2022 | USD | 964,152.70 | 0.02 | 9,215,000 | VERISIGN INC 5.250% 01/04/2025 | USD | 8,751,675.98 | 0.16 |
| 14,765,000 | SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022 | USD | 14,125,733.24 | 0.25 | 723,000 | VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.375% 15/04/2021 | USD | 706,002.09 | 0.01 |
| 12,168,000 | SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.250% 15/12/2019 | USD | 11,202,150.84 | 0.20 | 27,760,000 | WESTMORELAND COAL CO 8.750% 01/01/2022 | USD | 25,976,536.31 | 0.46 |
| 3,077,000 | SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.500% 15/09/2017 | USD | 3,022,565.18 | 0.05 | 25,022,000 | WIDEPENWEST FINANCE LLC / WIDEPENWEST CAPITAL CORP 10.250% 15/07/2019 | USD | 25,045,297.95 | 0.45 |
| 13,420,000 | SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.900% 15/12/2017 | USD | 13,307,541.90 | 0.24 | 15,626,000 | WILLIAM LYON HOMES INC 7.000% 15/08/2022 | USD | 15,004,015.36 | 0.27 |
| 27,383,000 | SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028 | USD | 23,392,832.87 | 0.42 | 13,542,000 | WILLIAM LYON HOMES INC 8.500% 15/11/2020 | USD | 13,649,175.98 | 0.24 |
| 53,212,000 | SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019 | USD | 51,217,788.64 | 0.92 | 20,219,000 | WOODSIDE HOMES CO LLC / WOODSIDE HOMES FINANCE INC 6.750% 15/12/2021 | USD | 18,025,784.45 | 0.32 |
| 570,000 | SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 01/03/2020 | USD | 585,125.70 | 0.01 | 27,641,000 | W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019 | USD | 15,570,581.94 | 0.28 |
| 3,415,000 | SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018 | USD | 3,648,708.10 | 0.06 | 26,815,000 | ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.000% 01/04/2023 | USD | 25,092,248.60 | 0.45 |
| | | | | | | | | 3,334,929,829.44 | 59.35 |
| | | | | | | Luksemburg | | | |
| | | | | | 3,168,000 | ALTICE FINANCING SA 5.250% 15/02/2023 | EUR | 3,342,556.80 | 0.06 |
| | | | | | 3,038,000 | ALTICE FINANCING SA 6.625% 15/02/2023 | USD | 2,913,538.18 | 0.05 |
| | | | | | 4,186,000 | ALTICE SA 6.250% 15/02/2025 | EUR | 4,180,767.50 | 0.07 |
| | | | | | 58,085,000 | ALTICE SA 7.250% 15/05/2022 | EUR | 60,524,570.00 | 1.08 |

Towarzystwo noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | | | |
| Fundusze otwarte | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 1,947 | AVOCA INTERNATIONAL FUNDS - CONVERTIBLE SELECT GLOBAL | USD | 248,233.44 | 0.00 |
| 36,837 | ING FUNDS - CONVERTIBLE SELECT GLOBAL CLASS I GBP | GBP | 6,931,288.98 | 0.12 |
| 214,138 | ING (L) LIQUID EUR Z CAP | EUR | 216,621,766.11 | 3.86 |
| 19,993 | ING L RENTA FUND - ASIAN HIGH YIELD | USD | 94,827,397.25 | 1.69 |
| | | | 318,628,685.78 | 5.67 |
| | | | 318,628,685.78 | 5.67 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 5,531,874,935.87 | 98.43 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|----------------|--------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 340,949,972.90 | USD | 308,498,727.67 | EUR | 02/04/2015 | 308,498,727.67 | 8,959,347.66 |
| 391,405,850.65 | AUD | 271,594,766.50 | EUR | 08/04/2015 | 271,594,766.50 | 6,694,548.14 |
| 244,360,775.15 | PLN | 58,702,417.92 | EUR | 08/04/2015 | 58,702,417.92 | 1,289,518.49 |
| 90,470,335.22 | AUD | 45,686,377.98 | GBP | 08/04/2015 | 62,894,397.69 | 1,183,072.08 |
| 91,491,563.53 | GBP | 125,719,229.57 | EUR | 02/04/2015 | 125,719,229.57 | 741,860.41 |
| 26,211,747.34 | CHF | 24,452,221.71 | EUR | 02/04/2015 | 24,452,221.71 | 674,647.91 |
| 56,445,411.40 | USD | 51,940,510.37 | EUR | 08/04/2015 | 51,940,510.37 | 611,775.18 |
| 53,177,293.08 | USD | 69,146,268.93 | AUD | 08/04/2015 | 49,391,705.70 | 346,620.41 |
| 56,680,827.11 | PLN | 9,913,123.68 | GBP | 08/04/2015 | 13,641,291.58 | 214,936.02 |
| 3,933,835.48 | USD | 2,562,251.36 | GBP | 08/04/2015 | 3,514,939.48 | 121,329.78 |
| 2,565,341.42 | GBP | 4,876,497.76 | AUD | 08/04/2015 | 3,528,062.03 | 78,266.88 |
| 4,174,754.18 | GBP | 5,704,502.57 | EUR | 08/04/2015 | 5,704,502.57 | 65,254.89 |
| 5,767,511.71 | EUR | 8,027,846.99 | AUD | 08/04/2015 | 5,767,511.71 | 59,717.53 |
| 3,750,710.15 | USD | 3,455,983.85 | EUR | 01/04/2015 | 3,455,983.85 | 36,297.48 |
| 841,691.78 | AUD | 5,450,568.94 | SEK | 08/04/2015 | 585,368.54 | 9,970.71 |
| 1,479,521.53 | AUD | 1,044,424.66 | EUR | 02/04/2015 | 1,044,424.66 | 7,978.14 |
| 5,546,533.95 | PLN | 1,357,800.59 | EUR | 02/04/2015 | 1,357,800.59 | 4,291.07 |
| 209,245.16 | CHF | 276,313.59 | AUD | 08/04/2015 | 198,186.25 | 4,149.57 |
| 301,435.35 | USD | 288,870.88 | CHF | 08/04/2015 | 269,574.56 | 3,697.44 |
| 309,960.87 | CHF | 294,146.57 | EUR | 08/04/2015 | 294,146.57 | 3,020.39 |
| 810,479.31 | GBP | 4,551,496.19 | PLN | 08/04/2015 | 1,109,200.71 | 2,712.64 |
| 521,441.47 | PLN | 1,169,041.27 | SEK | 08/04/2015 | 125,465.81 | 1,801.05 |
| 36,294.71 | USD | 303,193.13 | SEK | 08/04/2015 | 32,451.46 | 1,057.10 |
| 349,663.32 | SEK | 52,590.85 | AUD | 08/04/2015 | 37,699.91 | 359.41 |
| 79,593.00 | CHF | 309,942.85 | PLN | 08/04/2015 | 75,261.20 | 215.02 |
| 236,744.27 | SEK | 25,489.88 | EUR | 08/04/2015 | 25,489.88 | 70.26 |
| 18,417.53 | CHF | 18,962.19 | USD | 08/04/2015 | 17,448.90 | 3.00 |
| 69.54 | PLN | 16.96 | EUR | 01/04/2015 | 16.96 | 0.12 |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|------------------------|
| 70.15 | HUF | 0.23 | EUR | 01/04/2015 | 0.23 | 0.00 |
| 16.61 | EUR | 4,983.00 | HUF | 01/04/2015 | 16.61 | (0.01) |
| 10.26 | EUR | 11.14 | USD | 01/04/2015 | 10.26 | (0.11) |
| 20,179.80 | SEK | 2,356.06 | USD | 08/04/2015 | 2,165.56 | (14.85) |
| 80,230.62 | SEK | 35,379.93 | PLN | 08/04/2015 | 8,623.68 | (23.86) |
| 6,544,430.50 | HUF | 21,886.41 | EUR | 02/04/2015 | 21,886.41 | (60.73) |
| 34,124.31 | EUR | 139,920.58 | PLN | 01/04/2015 | 34,124.31 | (236.73) |
| 172,062.97 | GBP | 256,794.83 | USD | 08/04/2015 | 236,405.78 | (1,282.08) |
| 1,224,740.57 | AUD | 875,333.64 | EUR | 01/04/2015 | 875,333.64 | (4,159.84) |
| 4,384,670.85 | PLN | 1,127,302.29 | CHF | 08/04/2015 | 1,055,144.35 | (4,310.61) |
| 6,902,547.50 | AUD | 5,124,336.50 | CHF | 08/04/2015 | 4,799,966.84 | (5,117.70) |
| 853,996.16 | EUR | 7,971,759.36 | SEK | 08/04/2015 | 853,996.16 | (6,676.22) |
| 1,193,737.49 | EUR | 4,908,221.20 | PLN | 08/04/2015 | 1,193,737.49 | (11,258.25) |
| 7,004,412.54 | USD | 27,022,466.23 | PLN | 08/04/2015 | 6,573,192.35 | (112,858.97) |
| 7,113,951.04 | EUR | 7,613,395.70 | CHF | 08/04/2015 | 7,113,951.04 | (185,194.55) |
| 93,538,203.82 | EUR | 68,080,559.94 | GBP | 08/04/2015 | 93,538,203.82 | (553,161.27) |
| 689,419,972.31 | PLN | 185,161,204.91 | USD | 08/04/2015 | 165,890,179.58 | (3,133,897.60) |
| 430,626,684.13 | EUR | 467,633,679.45 | USD | 02/04/2015 | 430,626,684.13 | (4,786,425.22) |
| 1,147,048,813.42 | AUD | 889,392,973.71 | USD | 08/04/2015 | 797,365,622.64 | (12,499,199.91) |
| 1,154,474,536.17 | EUR | 1,290,230,100.25 | USD | 08/04/2015 | 1,154,474,536.17 | (46,766,431.91) |
| | | | | | 3,658,642,585.40 | (46,953,791.64) |

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR |
|--|-----------------------------------|--------|-----------------------------|
| Warrant | | | |
| 21,000 | US SHALE SOLUTIONS INC 01/09/2024 | USD | 195.53 |
| | | | 195.53 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | (46,953,596.11) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 5,531,874,935.87 | 98.43 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (46,953,596.11) | (0.84) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 36,009,914.16 | 0.64 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 99,094,161.80 | 1.77 |
| Aktywa netto ogółem | 5,620,025,415.72 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------|---|-------------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 EUR | 172,562,681.14 | Opłaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 164,085,347.25 | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.51% |
| | 30/09/2013 EUR | 165,501,877.35 | | Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.60% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.89% | |
| | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,487.96 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 1.00% |
| | | 30/09/2014 EUR | 6,183.76 | Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.90% |
| | 30/09/2013 EUR | 5,835.25 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 23.04% | |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 310.71 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 296.07 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | - | | | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 309.33 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 295.18 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 279.75 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 307.74 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 293.86 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 278.62 | | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 1,094.12 | | | | |
| | 30/09/2014 EUR | 1,061.28 | | | | |
| | 30/09/2013 EUR | 1,013.90 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 6,332 | | | | |
| | 30/09/2014 | 6,418 | | | | |
| | 30/09/2013 | 7,356 | | | | |
| Capitalisation N Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 341,595 | | | | |
| | 30/09/2014 | 329,186 | | | | |
| | 30/09/2013 | - | | | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 33,378 | | | | |
| | 30/09/2014 | 37,156 | | | | |
| | 30/09/2013 | 367,179 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 7,697 | | | | |
| | 30/09/2014 | 3,340 | | | | |
| | 30/09/2013 | 4,040 | | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 11,564 | | | | |
| | 30/09/2014 | 14,125 | | | | |
| | 30/09/2013 | 18,478 | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 15/12/2014 EUR | 16.50 | | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 16/12/2013 EUR | 8.20 | | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 23/04/2013 EUR | 14.20 | | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 162,543,410.97 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 162,543,410.97 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 104,881.94 |
| Kontrakty terminowe futures | | 104,881.94 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 13,720,563.99 |
| Depozyty zabezpieczające | | 3,972,254.85 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 1,295,495.96 |
| Aktywa ogółem | | 181,636,607.71 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (6,212,377.41) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (2,861,549.16) |
| Swapy procentowe | | (836,197.65) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (2,025,351.51) |
| Zobowiązania ogółem | | (9,073,926.57) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 172,562,681.14 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | 1,257,103 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040 | GBP | 2,477,626.61 | 1.44 |
| | | | | | 1,111,924 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042 | GBP | 2,285,921.27 | 1.32 |
| | | | | | 1,360,949 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034 | GBP | 2,524,658.75 | 1.46 |
| | | | | | 1,125,955 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047 | GBP | 2,532,604.69 | 1.47 |
| | | | | | 1,203,858 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037 | GBP | 2,517,286.30 | 1.46 |
| | | | | | 1,568,848 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2017 | GBP | 2,335,460.84 | 1.35 |
| | | | | | 1,329,563 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032 | GBP | 2,615,475.92 | 1.52 |
| | | | | | 1,076,344 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055 | GBP | 3,073,254.57 | 1.77 |
| | | | | | 1,236,903 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022 | GBP | 2,125,286.32 | 1.23 |
| | | | | | 748,000 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035 | GBP | 2,450,854.14 | 1.42 |
| | | | | | 550,863 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 16/04/2020 | GBP | 2,771,690.64 | 1.61 |
| | | | | | 514,000 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 26/07/2016 | GBP | 2,320,430.17 | 1.34 |
| | | | | | 307,139 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030 | GBP | 1,453,259.41 | 0.84 |
| | | | | | | | | 46,892,118.68 | 27.17 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | Francja | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | 258,552 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021 | EUR | 277,390.02 | 0.16 |
| 3,626,386 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022 | USD | 3,404,220.74 | 1.97 | 1,000,756 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2018 | EUR | 1,052,174.26 | 0.61 |
| 3,574,125 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023 | USD | 3,342,162.96 | 1.94 | 512,705 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024 | EUR | 569,148.38 | 0.33 |
| 2,093,228 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2016 | USD | 1,968,643.74 | 1.14 | 354,481 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030 | EUR | 438,131.32 | 0.25 |
| 3,286,261 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2017 | USD | 3,114,334.62 | 1.80 | 1,311,948 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/07/2017 | EUR | 1,383,162.36 | 0.80 |
| 3,311,335 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019 | USD | 3,140,267.67 | 1.82 | 1,679,206 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022 | EUR | 1,944,327.93 | 1.13 |
| 3,384,212 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024 | USD | 3,183,529.24 | 1.84 | 1,274,395 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019 | EUR | 1,408,366.84 | 0.82 |
| 3,465,544 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022 | USD | 3,225,502.07 | 1.87 | 818,679 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040 | EUR | 1,363,173.54 | 0.79 |
| 4,055,162 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023 | USD | 3,871,625.80 | 2.24 | 793,558 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027 | EUR | 1,061,722.78 | 0.62 |
| 3,366,011 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024 | USD | 3,264,347.02 | 1.89 | 1,435,494 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023 | EUR | 1,814,745.39 | 1.05 |
| 1,926,490 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043 | USD | 1,757,457.32 | 1.02 | 1,932,438 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020 | EUR | 2,284,868.06 | 1.32 |
| 2,991,958 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021 | USD | 2,919,657.75 | 1.69 | 880,165 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032 | EUR | 1,493,116.34 | 0.87 |
| 2,448,141 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042 | USD | 2,305,104.60 | 1.34 | 794,713 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029 | EUR | 1,298,504.66 | 0.75 |
| 3,747,807 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021 | USD | 3,745,845.74 | 2.17 | | | | 16,388,831.88 | 9.50 |
| 2,071,461 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020 | USD | 2,090,717.27 | 1.21 | Niemcy | | | | |
| 6,679,035 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020 | USD | 6,725,576.81 | 3.91 | 1,606,433 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023 | EUR | 1,773,325.77 | 1.02 |
| 1,803,500 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044 | USD | 1,973,759.28 | 1.14 | 284,761 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030 | EUR | 355,524.61 | 0.21 |
| 4,172,232 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.625% 15/01/2018 | USD | 4,138,481.01 | 2.40 | 1,516,779 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020 | EUR | 1,741,262.64 | 1.01 |
| 1,469,652 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028 | USD | 1,601,552.50 | 0.93 | | | | 3,870,113.02 | 2.24 |
| 1,629,660 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026 | USD | 1,798,206.90 | 1.04 | Kanada | | | | |
| 2,160,732 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019 | USD | 2,214,768.45 | 1.28 | 736,553 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/12/2044 | CAD | 741,685.92 | 0.43 |
| 1,252,122 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040 | USD | 1,556,499.87 | 0.90 | 656,043 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.000% 01/12/2041 | CAD | 711,768.10 | 0.41 |
| 2,392,662 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041 | USD | 3,002,838.09 | 1.74 | 1,176,718 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.000% 01/12/2036 | CAD | 1,410,257.39 | 0.82 |
| 2,004,880 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2017 | USD | 1,977,724.22 | 1.15 | 581,688 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026 | CAD | 666,485.09 | 0.39 |
| 2,995,478 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025 | USD | 3,380,457.83 | 1.96 | | | | 3,530,196.50 | 2.05 |
| 1,657,213 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027 | USD | 1,903,711.52 | 1.10 | Australia | | | | |
| 1,041,723 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029 | USD | 1,238,956.14 | 0.72 | 580,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030 | AUD | 616,762.83 | 0.36 |
| 522,187 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032 | USD | 713,244.24 | 0.41 | 543,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025 | AUD | 578,031.74 | 0.33 |
| 2,116,852 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028 | USD | 2,780,031.44 | 1.61 | | | | | |
| 2,328,772 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029 | USD | 3,184,545.98 | 1.85 | | | | | |
| | | | 79,523,770.82 | 46.08 | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 878,871 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029 | GBP | 1,404,661.79 | 0.81 | | | | | |
| 1,367,482 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044 | GBP | 2,511,827.48 | 1.46 | | | | | |
| 645,721 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058 | GBP | 1,364,403.88 | 0.79 | | | | | |
| 810,081 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068 | GBP | 1,912,796.15 | 1.11 | | | | | |
| 576,628 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019 | GBP | 855,525.96 | 0.50 | | | | | |
| 1,019,494 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052 | GBP | 2,104,864.39 | 1.22 | | | | | |
| 1,061,330 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062 | GBP | 2,563,854.15 | 1.49 | | | | | |
| 1,237,796 | UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050 | GBP | 2,690,375.25 | 1.56 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 690,000 | AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020 | AUD | 963,231.00 | 0.56 |
| | | | 2,158,025.57 | 1.25 |
| Szwecja | | | | |
| 7,300,000 | SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028 | SEK | 1,604,312.91 | 0.93 |
| | | | 1,604,312.91 | 0.93 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 7,300,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023 | ZAR | 566,313.17 | 0.33 |
| | | | 566,313.17 | 0.33 |
| Indonezja | | | | |
| 6,009,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 11.750% 15/08/2023 | IDR | 541,935.61 | 0.31 |
| | | | 541,935.61 | 0.31 |
| Turcja | | | | |
| 1,373,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020 | TRY | 536,912.59 | 0.31 |
| | | | 536,912.59 | 0.31 |
| Meksyk | | | | |
| 8,000,000 | MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021 | MXN | 511,633.08 | 0.30 |
| | | | 511,633.08 | 0.30 |
| Nowa Zelandia | | | | |
| 540,000 | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025 | NZD | 398,389.15 | 0.23 |
| | | | 398,389.15 | 0.23 |
| | | | 156,522,552.98 | 90.70 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Hiszpania | | | | |
| 2,461,206 | SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030 | EUR | 2,723,319.07 | 1.58 |
| | | | 2,723,319.07 | 1.58 |
| Japonia | | | | |
| 271,377,000 | JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023 | JPY | 2,263,837.42 | 1.31 |
| | | | 2,263,837.42 | 1.31 |
| Malezja | | | | |
| 2,100,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021 | MYR | 539,520.65 | 0.31 |
| | | | 539,520.65 | 0.31 |
| Nowa Zelandia | | | | |
| 597,000 | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030 | NZD | 494,180.85 | 0.29 |
| | | | 494,180.85 | 0.29 |
| | | | 6,020,857.99 | 3.49 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 162,543,410.97 | 94.19 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 1.466 | Floating | 19/08/2045 | JPY | 508,000,000.00 | 82,398.50 |
| 2.011 | Floating | 06/03/2022 | USD | 3,400,000.00 | 46,916.07 |
| Floating | 0.613 | 19/08/2025 | JPY | 2,516,000,000.00 | 19,745.60 |
| 0.274 | Floating | 19/08/2020 | JPY | 2,453,000,000.00 | (40,240.80) |
| Floating | 2.240 | 27/02/2022 | USD | 33,980,000.00 | (945,017.02) |
| | | | | | (836,197.65) |

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|------------------|-----|------------|--------------|-------------|
| 3,779,463.69 | USD | 10,903,000.00 | BRL | 08/05/2015 | 3,332,007.82 | 373,493.58 |
| 11,991,947.00 | NZD | 7,993,160.54 | EUR | 08/05/2015 | 7,993,160.54 | 345,240.85 |
| 5,781,481.00 | GBP | 7,699,945.28 | EUR | 08/05/2015 | 7,699,945.28 | 285,349.24 |
| 10,498,739.00 | USD | 9,525,964.55 | EUR | 08/05/2015 | 9,525,964.55 | 244,576.06 |
| 8,850,000.00 | AUD | 6,079,156.07 | EUR | 08/05/2015 | 6,079,156.07 | 199,287.58 |
| 831,600,000.00 | JPY | 6,266,534.31 | EUR | 08/05/2015 | 6,266,534.31 | 190,346.77 |
| 78,470,000.00 | RUB | 1,143,877.55 | USD | 08/05/2015 | 1,049,529.72 | 172,999.49 |
| 2,097,084.54 | USD | 5,280,200,000.00 | COP | 08/05/2015 | 1,909,376.17 | 68,709.22 |
| 1,143,746.24 | USD | 28,110,000.00 | CZK | 07/05/2015 | 1,013,016.47 | 44,312.94 |
| 5,590,000.00 | CAD | 4,066,823.77 | EUR | 08/05/2015 | 4,066,823.77 | 38,923.83 |
| 4,294,528.93 | USD | 5,840,000.00 | SGD | 08/05/2015 | 3,810,925.75 | 38,146.47 |
| 17,500,000.00 | MXN | 1,033,572.32 | EUR | 08/05/2015 | 1,033,572.32 | 32,877.89 |
| 2,119,341.95 | EUR | 2,943,575.23 | AUD | 30/04/2015 | 2,119,341.95 | 29,927.64 |
| 1,148,324.67 | USD | 4,460,000.00 | ILS | 08/05/2015 | 1,017,071.58 | 24,949.22 |
| 2,127,772.12 | USD | 32,100,000.00 | MXN | 08/05/2015 | 1,892,362.26 | 24,014.28 |
| 27,763,735.00 | SEK | 2,980,408.67 | EUR | 08/05/2015 | 2,980,408.67 | 17,292.28 |
| 14,600,000.00 | MXN | 941,778.66 | USD | 08/05/2015 | 893,764.91 | 13,267.80 |
| 3,484,167.60 | EUR | 32,150,000.00 | SEK | 08/05/2015 | 3,484,167.60 | 12,873.63 |
| 3,687,258.69 | USD | 11,460,000.00 | PEN | 08/05/2015 | 3,415,235.21 | 12,081.67 |
| 1,163,621.65 | USD | 1,279,530,000.00 | KRW | 08/05/2015 | 1,029,161.68 | 10,918.85 |
| 1,917,882.23 | USD | 7,100,000.00 | MYR | 08/05/2015 | 1,761,059.85 | 6,724.67 |
| 33,665,761.00 | TWD | 1,069,063.16 | USD | 08/05/2015 | 952,461.01 | 6,461.50 |
| 425,006.63 | EUR | 3,166,415.19 | DKK | 30/04/2015 | 425,006.63 | 900.98 |
| 1,808,593.50 | EUR | 15,677,291.00 | NOK | 08/05/2015 | 1,808,593.50 | 184.31 |
| 9,099.75 | CAD | 6,696.40 | EUR | 30/04/2015 | 6,696.40 | (11.30) |
| 749,772.94 | EUR | 1,077,366.75 | NZD | 30/04/2015 | 749,772.94 | (14.10) |
| 520,000,000.00 | KRW | 470,320.09 | USD | 08/05/2015 | 417,219.49 | (2,041.16) |
| 3,700,000.00 | DKK | 498,168.09 | EUR | 08/05/2015 | 498,168.09 | (2,503.55) |
| 3,132,329.07 | EUR | 2,270,000.00 | GBP | 08/05/2015 | 3,132,329.07 | (2,960.75) |
| 2,023,120.35 | EUR | 18,825,822.08 | SEK | 30/04/2015 | 2,023,120.35 | (9,499.49) |
| 61,800,000.00 | INR | 990,384.62 | USD | 08/05/2015 | 888,440.25 | (9,903.70) |
| 1,035,162.43 | EUR | 13,700,000.00 | ZAR | 08/05/2015 | 1,035,162.43 | (10,628.08) |
| 23,170,000.00 | NOK | 2,685,172.13 | EUR | 08/05/2015 | 2,685,172.13 | (12,462.86) |
| 2,051,876.04 | USD | 64,795,362.00 | TWD | 08/05/2015 | 1,808,361.19 | (17,753.91) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

| | Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|-------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| | 15,494,020,000.00 | IDR 1,196,703.65 | USD 08/05/2015 | 1,084,805.59 | (20,290.17) |
| | 4,433,846.35 | EUR 6,064,892.87 | CAD 30/04/2015 | 4,433,846.35 | (21,705.61) |
| | 3,140,000.00 | SGD 2,315,011.49 | USD 08/05/2015 | 2,040,833.49 | (26,063.22) |
| | 13,920,000.00 | ZAR 1,179,484.79 | USD 08/05/2015 | 1,062,863.33 | (35,090.84) |
| | 7,100,000.00 | MYR 1,953,769.95 | USD 08/05/2015 | 1,762,098.05 | (40,123.20) |
| | 3,230,588.60 | EUR 422,343,727.00 | JPY 30/04/2015 | 3,230,588.60 | (48,685.41) |
| | 4,321,074.34 | EUR 4,764,032.80 | USD 08/05/2015 | 4,321,074.34 | (112,522.49) |
| | 5,280,200,000.00 | COP 2,158,299.57 | USD 08/05/2015 | 1,929,277.85 | (125,678.35) |
| | 4,504,602.20 | EUR 6,354,461.00 | CAD 08/05/2015 | 4,504,602.20 | (162,627.32) |
| | 4,213,109.63 | EUR 565,877,277.00 | JPY 08/05/2015 | 4,213,109.63 | (180,592.01) |
| | 7,923,000.00 | BRL 2,791,094.54 | USD 08/05/2015 | 2,525,340.63 | (312,946.05) |
| | 8,042,518.27 | EUR 11,787,051.00 | AUD 08/05/2015 | 8,042,518.27 | (319,553.54) |
| | 8,425,194.15 | EUR 12,870,000.00 | NZD 08/05/2015 | 8,425,194.15 | (523,746.82) |
| | 56,012,273.31 | EUR 41,143,575.74 | GBP 30/04/2015 | 56,012,273.31 | (823,877.28) |
| | 82,394,078.54 | EUR 90,027,391.97 | USD 30/04/2015 | 82,394,078.54 | (1,397,931.05) |
| | | | | 274,785,594.29 | (2,025,351.51) |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-------|--------------------------------------|-----|-----------------------|-------------------|
| (149) | AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2015 | AUD | 14,061,636.37 | (272,598.09) |
| 286 | AUST 3YR BOND FUTURE 15/06/2015 | AUD | 22,917,002.30 | 111,200.77 |
| 30 | EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015 | EUR | 5,284,800.00 | 350,511.00 |
| 142 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 18,379,060.00 | 34,071.48 |
| 34 | EURO-BTP FUTURE 08/06/2015 | EUR | 4,779,720.00 | 32,298.57 |
| (183) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 29,053,080.00 | (370,026.16) |
| (70) | KOREA 10YR BOND FUTURE 16/06/2015 | KRW | 7,366,291.78 | (109,958.49) |
| 235 | KOREA 3YR BOND FUTURE 16/06/2015 | KRW | 21,593,860.58 | 98,820.95 |
| 38 | LONG GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 6,342,297.99 | 119,755.19 |
| 11 | US LONG BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 1,678,421.79 | (16,166.32) |
| 261 | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 31,326,379.19 | 126,973.04 |
| | | | 162,782,550.00 | 104,881.94 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,756,667.22)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 162,543,410.97 | 94.19 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (2,756,667.22) | (1.60) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 13,720,563.99 | 7.95 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (944,626.60) | (0.54) |
| Aktywa netto ogółem | 172,562,681.14 | 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 | 31/03/2015 USD | 175,073,636.92 |
| | 30/09/2014 USD | 197,818,460.21 |
| | 30/09/2013 USD | 237,041,189.51 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,363.07 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,455.85 |
| | 30/09/2013 EUR | 4,848.77 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 5,387.48 |
| | 30/09/2014 USD | 5,433.33 |
| | 30/09/2013 USD | 5,174.27 |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 EUR | 6,599.50 |
| | 30/09/2014 EUR | 5,646.30 |
| | 30/09/2013 EUR | 4,996.27 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 2,384 |
| | 30/09/2014 | 2,073 |
| | 30/09/2013 | 2,127 |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 533 |
| | 30/09/2014 | 574 |
| | 30/09/2013 | 910 |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 21,997 |
| | 30/09/2014 | 25,294 |
| | 30/09/2013 | 32,289 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 31/03/2015 | 0.51% |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.51% |
| Capitalisation Z (EUR) | 31/03/2015 | 0.07% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 210.32% |

* 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 Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 151,773,980.67 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 151,773,980.67 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 76,626.22 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 41,392.85 |
| Kontrakty terminowe futures | | 35,233.37 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 20,266,036.77 |
| Depozyty zabezpieczające | | 380,818.59 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 3,594,829.75 |
| Aktywa ogółem | | 176,092,292.00 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (1,018,655.08) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,018,655.08) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 175,073,636.92 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa-rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 1,000,000 | WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024 | EUR | 1,205,189.05 | 0.69 | 1,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019 | USD | 1,013,044.00 | 0.58 |
| | | | 6,408,259.83 | 3.66 | | | | 1,929,239.56 | 1.10 |
| | Wyspy Dziewicze | | | | | Hongkong | | | |
| 900,000 | CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN | USD | 913,591.80 | 0.52 | 1,550,000 | CRCC YUPENG LTD FRN PERP | USD | 1,585,805.00 | 0.91 |
| 650,000 | CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019 | USD | 668,733.00 | 0.38 | | | | 1,585,805.00 | 0.91 |
| 1,150,000 | DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP | USD | 1,175,070.00 | 0.68 | | Japonia | | | |
| 1,000,000 | GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021 | USD | 998,750.00 | 0.57 | 600,000 | NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN | USD | 650,250.00 | 0.37 |
| 1,000,000 | GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 17/10/2017 EMTN | USD | 1,000,983.00 | 0.57 | 800,000 | SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 20/09/2073 FRN | USD | 934,000.00 | 0.53 |
| | | | 4,757,127.80 | 2.72 | | | | 1,584,250.00 | 0.90 |
| | Niemcy | | | | | Brazylia | | | |
| 500,000 | CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN | EUR | 559,752.69 | 0.32 | 1,300,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 1,485,082.15 | 0.85 |
| 500,000 | ENBW ENERGIE BADEN- WUERTTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN | EUR | 553,754.42 | 0.32 | | | | 1,485,082.15 | 0.85 |
| 200,000 | HANNOVER RUECK SE FRN PERP | EUR | 230,641.50 | 0.13 | | Norwegia | | | |
| 500,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN | EUR | 693,599.96 | 0.40 | 1,000,000 | DNB BOLIGKREDIT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN | EUR | 1,310,430.35 | 0.75 |
| 1,010,000 | O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018 | EUR | 1,134,366.90 | 0.64 | | | | 1,310,430.35 | 0.75 |
| 750,000 | SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN | EUR | 832,344.09 | 0.48 | | Włochy | | | |
| | | | 4,004,459.56 | 2.29 | 1,000,000 | SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN | EUR | 1,176,889.21 | 0.67 |
| | Hiszpania | | | | | | | 1,176,889.21 | 0.67 |
| 1,150,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2018 | EUR | 1,284,029.71 | 0.73 | | Guernsey | | | |
| 500,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN | EUR | 619,053.59 | 0.35 | 1,000,000 | CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 3.750% 26/03/2025 | USD | 1,011,694.00 | 0.58 |
| 1,300,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN | EUR | 1,451,140.46 | 0.84 | | | | 1,011,694.00 | 0.58 |
| 300,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020 | USD | 338,621.40 | 0.19 | | Korea Południowa | | | |
| | | | 3,692,845.16 | 2.11 | 1,000,000 | DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN | USD | 1,007,397.00 | 0.58 |
| | Irlandia | | | | | | | 1,007,397.00 | 0.58 |
| 500,000 | AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN | EUR | 631,415.35 | 0.36 | | Panama | | | |
| 300,000 | CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN | EUR | 427,501.42 | 0.24 | 1,000,000 | CARNIVAL CORP 1.200% 05/02/2016 | USD | 1,001,503.00 | 0.57 |
| 400,000 | CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN | EUR | 532,433.33 | 0.30 | | | | 1,001,503.00 | 0.57 |
| 1,300,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375% 16/01/2018 EMTN | EUR | 1,591,863.56 | 0.92 | | Jersey | | | |
| | | | 3,183,213.66 | 1.82 | 600,000 | HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY FRN PERP | GBP | 903,020.15 | 0.52 |
| | Szwajcaria | | | | | | | 903,020.15 | 0.52 |
| 900,000 | CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN | EUR | 1,118,719.63 | 0.64 | | Austria | | | |
| 900,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN | EUR | 1,058,378.76 | 0.60 | 700,000 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN | EUR | 780,964.57 | 0.45 |
| 700,000 | UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN | EUR | 836,275.25 | 0.48 | | | | 780,964.57 | 0.45 |
| | | | 3,013,373.64 | 1.72 | | Bermudy | | | |
| | Luksemburg | | | | 827,000 | WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 4.500% 15/04/2022 | USD | 755,867.25 | 0.43 |
| 1,000,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN | GBP | 1,808,254.42 | 1.03 | | | | 755,867.25 | 0.43 |
| 500,000 | GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.750% 17/03/2025 EMTN | EUR | 537,252.33 | 0.31 | | Kanada | | | |
| | | | 2,345,506.75 | 1.34 | 276,000 | NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037 | USD | 349,476.17 | 0.20 |
| | Peru | | | | | | | 349,476.17 | 0.20 |
| 2,000,000 | BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN | USD | 2,174,800.00 | 1.24 | | | | 151,773,980.67 | 86.69 |
| | | | 2,174,800.00 | 1.24 | | Portfel papierów wartościowych ogółem | | 151,773,980.67 | 86.69 |
| | Szwecja | | | | | | | | |
| 850,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN | EUR | 916,195.56 | 0.52 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2015

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangazowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------|---------------------|----------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 466,934,159.00 | 3,847,627.10 | 15/06/2015 | 3,847,627.10 | 50,017.73 |
| 1,223,932.00 | 1,220,410.38 | 15/06/2015 | 1,220,410.38 | 43,566.95 |
| 6,243,083.00 | 4,913,105.37 | 15/06/2015 | 4,913,105.37 | 11,378.21 |
| 1,185,352.00 | 897,984.15 | 15/06/2015 | 897,984.15 | 3,769.14 |
| 8,168.78 | 980,000.00 | 15/06/2015 | 8,168.78 | (11.59) |
| 1,212,071.00 | 1,821,946.05 | 15/06/2015 | 1,821,946.05 | (23,551.75) |
| 7,662,977.86 | 7,168,429.24 | 15/06/2015 | 7,662,977.86 | (43,775.84) |
| | | | 20,372,219.69 | 41,392.85 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangazowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--------|-------|--------|---------------------|---|
|--------|-------|--------|---------------------|---|

| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
|--|---------------------------------|-----|----------------------|------------------|
| 29 | CAN 10YR BOND FUTURE 19/06/2015 | CAD | 3,268,424.79 | 10,303.99 |
| (5) | EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015 | EUR | 945,979.19 | (9,021.60) |
| 9 | EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015 | EUR | 1,251,070.37 | 2,029.86 |
| (20) | EURO-BUND FUTURE 08/06/2015 | EUR | 3,410,164.77 | (34,539.84) |
| 8 | EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2015 | EUR | 955,645.19 | 515.52 |
| 2 | JAPAN 10Y BOND (OSE) 11/06/2015 | JPY | 2,455,201.17 | 8,672.09 |
| 25 | LONG GILT FUTURE 26/06/2015 | GBP | 4,481,334.29 | 91,148.30 |
| 14 | US LONG BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 2,294,250.00 | 16,296.87 |
| (10) | US ULTRA BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 1,698,750.00 | (33,031.25) |
| (121) | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 15,597,656.25 | (104,203.12) |
| 40 | US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 8,766,250.00 | 19,375.00 |
| 92 | US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 11,059,406.30 | 67,687.55 |
| | | | 56,184,132.32 | 35,233.37 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **76,626.22**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 151,773,980.67 | 86.69 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 76,626.22 | 0.04 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 20,266,036.77 | 11.58 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 2,956,993.26 | 1.69 |
| Aktywa netto ogółem | 175,073,636.92 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 31/03/2015 USD | 422,909,636.53 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2014 USD | 192,750,649.21 | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 2,450 |
| | 30/09/2013 USD | 183,502,777.75 | | | 30/09/2014 | 2,351 |
| | | | | 30/09/2013 | 0.20 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 USD | 8,129.26 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 45,209 | |
| | 30/09/2014 USD | 7,781.64 | | 30/09/2014 | 28,203 | |
| | 30/09/2013 USD | 7,111.69 | | 30/09/2013 | 36,600 | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 EUR | 5,785.62 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 47,884 | |
| | 30/09/2014 EUR | 5,542.39 | | 30/09/2014 | 23,625 | |
| | 30/09/2013 EUR | 5,068.70 | | 30/09/2013 | 29,320 | |
| Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 USD | 1,258.34 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 14,406 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,207.48 | | 30/09/2014 | 9,309 | |
| | 30/09/2013 USD | 1,108.91 | | 30/09/2013 | 12,908 | |
| Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 USD | 1,215.36 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 18,413 | |
| | 30/09/2014 USD | 1,167.71 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 USD | 1,075.05 | | 30/09/2013 | - | |
| Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 USD | 292.18 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 4,667 | |
| | 30/09/2014 USD | 282.12 | | 30/09/2014 | 4,549 | |
| | 30/09/2013 USD | 262.35 | | 30/09/2013 | 4,623 | |
| Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 USD | 5,046.36 | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 451,601 | |
| | 30/09/2014 USD | - | | 30/09/2014 | 321,881 | |
| | 30/09/2013 USD | - | | 30/09/2013 | 372,211 | |
| Distribution P (USD) | 31/03/2015 USD | 3,165.49 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 67,270 | |
| | 30/09/2014 USD | 3,108.73 | | 30/09/2014 | 23,443 | |
| | 30/09/2013 USD | 2,893.11 | | 30/09/2013 | 9,263 | |
| Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 118.11 | Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 175,360 | |
| | 30/09/2014 USD | 115.71 | | 30/09/2014 | 96,225 | |
| | 30/09/2013 USD | 110.86 | | 30/09/2013 | 138,622 | |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 269.47 | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 0.68 | |
| | 30/09/2014 AUD | 263.50 | | 30/09/2014 | - | |
| | 30/09/2013 AUD | 252.11 | | 30/09/2013 | - | |
| Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 USD | 262.34 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2014 USD | 258.39 | Distribution P (USD) | 15/12/2014 USD | 71.95 | |
| | 30/09/2013 USD | 250.11 | Distribution P (USD) | 16/12/2013 USD | 39.00 | |
| Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 AUD | 304.07 | Distribution P (USD) | 23/04/2013 USD | 76.60 | |
| | 30/09/2014 AUD | - | Distribution X (M) (USD) | 03/03/2015 USD | 0.38 | |
| | 30/09/2013 AUD | - | Distribution X (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.38 | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 8,304 | Distribution X (M) (USD) | 05/01/2015 USD | 0.38 |
| | | 30/09/2014 | 3,902 | Distribution X (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.38 |
| | | 30/09/2013 | 2,322 | | | |
| | | | | | | |

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

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

Koszty transakcyjne 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) | 04/11/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/09/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/08/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/07/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/06/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/05/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/04/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/03/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/02/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/01/2014 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 03/12/2013 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 04/11/2013 USD | 0.38 |
| Distribution X (M) (USD) | 02/10/2013 USD | 0.38 |
| 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) Hedged (AUD) | 03/03/2015 AUD | 1.33 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 03/02/2015 AUD | 1.33 |

Dywidenda

| | | |
|---------------------------------|----------------|------|
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 05/01/2015 AUD | 1.33 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/12/2014 AUD | 1.33 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 04/11/2014 AUD | 1.33 |
| Distribution X (M) Hedged (AUD) | 02/10/2014 AUD | 1.33 |
| 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 |
| 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) | 03/03/2015 USD | 0.86 |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/02/2015 USD | 0.86 |
| Distribution Y (M) (USD) | 05/01/2015 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 | | | Opłaty bieżące w % * | | |
|--------------------------|----------------|------|---|------------|----------------|
| Distribution Y (M) (USD) | 02/12/2014 USD | 0.86 | Capitalisation I (USD) | 31/03/2015 | 0.51% |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/11/2014 USD | 0.86 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 31/03/2015 | 0.51% |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/10/2014 USD | 0.86 | Capitalisation P (USD) | 31/03/2015 | 1.00% |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/09/2014 USD | 0.86 | Capitalisation X (USD) | 31/03/2015 | 1.25% |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/08/2014 USD | 0.86 | Capitalisation Y (USD) | 31/03/2015 | 2.25% |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/07/2014 USD | 0.86 | Capitalisation Z (USD) | 31/03/2015 | 0.15% |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/06/2014 USD | 0.86 | Distribution P (USD) | 31/03/2015 | 1.00% |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/05/2014 USD | 0.86 | Distribution X (M) (USD) | 31/03/2015 | 1.25% |
| Distribution Y (M) (USD) | 02/04/2014 USD | 0.86 | Distribution X (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 1.25% |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/03/2014 USD | 0.86 | Distribution Y (M) (USD) | 31/03/2015 | 2.25% |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/02/2014 USD | 0.86 | Distribution Y (M) Hedged (AUD) | 31/03/2015 | 2.25% |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/01/2014 USD | 0.86 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 31/03/2015 | 794.32% |
| Distribution Y (M) (USD) | 03/12/2013 USD | 0.86 | | | |
| Distribution Y (M) (USD) | 04/11/2013 USD | 0.86 | | | |
| 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 | | | |

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 411,350,597.61 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 411,350,597.61 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 10,474,972.45 |
| Depozyty zabezpieczające | | 3,432,725.93 |
| Pozostałe aktywa | 4,12 | 80,384,016.61 |
| Aktywa ogółem | | 505,642,312.60 |
| Zobowiązania bieżące | 4,12 | (80,519,264.83) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (2,213,411.24) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (851,278.24) |
| Kontrakty terminowe futures | | (1,362,133.00) |
| Zobowiązania ogółem | | (82,732,676.07) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 422,909,636.53 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| 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 | | | | | | | | | |
| 3,836,000 | AIR LEASE CORP 2.125% 15/01/2018 | USD | 3,816,820.00 | 0.90 | 1,111,000 | DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.450% 15/03/2025 | USD | 1,110,106.76 | 0.26 |
| 2,444,000 | ALTRIA GROUP INC 5.375% 31/01/2044 | USD | 2,858,297.10 | 0.68 | 1,549,000 | DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.875% 01/04/2043 | USD | 1,618,576.43 | 0.38 |
| 1,040,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.375% 15/08/2020 | USD | 1,097,359.12 | 0.26 | 883,000 | DUKE ENERGY CORP 3.750% 15/04/2024 | USD | 945,173.80 | 0.22 |
| 2,901,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.875% 15/01/2035 | USD | 2,915,513.70 | 0.69 | 695,000 | DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019 | USD | 784,203.25 | 0.19 |
| 1,680,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.500% 18/07/2044 | USD | 1,803,340.56 | 0.43 | 1,872,000 | ELI LILLY & CO 2.750% 01/06/2025 | USD | 1,876,848.48 | 0.44 |
| 409,000 | AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022 | USD | 438,636.14 | 0.10 | 2,610,000 | ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 5.000% 15/05/2044 | USD | 2,381,588.46 | 0.56 |
| 1,000,000 | AMERICAN TOWER CORP 5.000% 15/02/2024 | USD | 1,093,494.00 | 0.26 | 1,741,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 3.600% 01/02/2023 | USD | 1,724,631.12 | 0.41 |
| 1,066,000 | AMERISOURCEBERGEN CORP 3.400% 15/05/2024 | USD | 1,094,004.89 | 0.26 | 204,000 | ENI USA INC 7.300% 15/11/2027 | USD | 272,087.24 | 0.06 |
| 2,552,000 | AMERISOURCEBERGEN CORP 4.250% 01/03/2045 | USD | 2,680,513.62 | 0.63 | 2,803,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.950% 15/10/2054 | USD | 2,991,616.67 | 0.71 |
| 1,254,000 | AMGEN INC 3.625% 22/05/2024 | USD | 1,318,765.34 | 0.31 | 1,363,000 | EXELON GENERATION CO LLC 2.950% 15/01/2020 | USD | 1,385,993.81 | 0.33 |
| 1,046,000 | APACHE CORP 3.625% 01/02/2021 | USD | 1,098,584.51 | 0.26 | 1,694,000 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.500% 15/06/2024 | USD | 1,744,011.96 | 0.41 |
| 1,942,000 | APPALACHIAN POWER CO 4.400% 15/05/2044 | USD | 2,107,052.52 | 0.50 | 1,000,000 | FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 3.875% 05/06/2024 | USD | 1,028,558.00 | 0.24 |
| 1,703,000 | APPLE INC 2.500% 09/02/2025 | USD | 1,666,589.86 | 0.39 | 1,186,000 | FIRSTENERGY CORP 2.750% 15/03/2018 | USD | 1,214,571.93 | 0.29 |
| 2,750,000 | AT&T INC 4.800% 15/06/2044 | USD | 2,816,085.25 | 0.67 | 3,027,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.597% 04/11/2019 | USD | 3,066,907.97 | 0.73 |
| 1,000,000 | AT&T INC 5.350% 01/09/2040 | USD | 1,091,316.00 | 0.26 | 1,691,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017 | USD | 1,742,712.47 | 0.41 |
| 1,350,000 | BANK OF AMERICA CORP FRN PERP | USD | 1,427,625.00 | 0.34 | 2,000,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP FRN PERP | USD | 2,347,500.00 | 0.56 |
| 4,742,000 | BANK OF AMERICA CORP FRN PERP | USD | 4,810,166.25 | 1.14 | 3,429,000 | GENERAL MOTORS CO 5.000% 01/04/2035 | USD | 3,658,887.02 | 0.87 |
| 1,444,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.000% 01/04/2024 | USD | 1,536,005.90 | 0.36 | 2,061,000 | GEORGIA-PACIFIC LLC 3.163% 15/11/2021 | USD | 2,112,673.39 | 0.50 |
| 2,675,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.000% 22/01/2025 | USD | 2,696,648.78 | 0.64 | 1,857,000 | GILEAD SCIENCES INC 4.500% 01/02/2045 | USD | 2,050,902.37 | 0.48 |
| 1,805,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026 | USD | 1,863,377.31 | 0.44 | 1,288,000 | GLENCORE FUNDING LLC 2.500% 15/01/2019 | USD | 1,288,622.10 | 0.30 |
| 3,247,000 | BECTON DICKINSON AND CO 3.734% 15/12/2024 | USD | 3,398,313.45 | 0.80 | 1,732,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP | USD | 1,781,795.00 | 0.42 |
| 1,262,000 | BED BATH & BEYOND INC 4.915% 01/08/2034 | USD | 1,353,190.86 | 0.32 | 899,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP | USD | 911,496.10 | 0.22 |
| 989,000 | BOEING CO/THE 2.850% 30/10/2024 | USD | 1,015,193.67 | 0.24 | 2,628,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP | USD | 2,674,131.91 | 0.63 |
| 4,256,000 | BORGWARNER INC 4.375% 15/03/2045 | USD | 4,416,664.00 | 1.04 | 1,500,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP | USD | 1,585,278.00 | 0.37 |
| 3,454,000 | BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.850% 01/02/2025 | USD | 3,456,832.28 | 0.82 | 2,093,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP | USD | 2,748,219.93 | 0.65 |
| 4,836,000 | BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 3.000% 01/04/2025 | USD | 4,877,047.97 | 1.15 | 470,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP | USD | 481,901.81 | 0.11 |
| 1,434,000 | BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.550% 01/09/2044 | USD | 1,571,400.14 | 0.37 | 450,000 | HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017 | USD | 461,873.25 | 0.11 |
| 3,262,000 | CAMPBELL SOUP CO 3.300% 19/03/2025 | USD | 3,316,563.47 | 0.78 | 800,000 | HEWLETT-PACKARD CO 3.000% 15/09/2016 | USD | 872,873.60 | 0.21 |
| 4,904,000 | CBS CORP 3.500% 15/01/2025 | USD | 4,951,838.52 | 1.17 | 3,792,000 | JM SMUCKER CO/THE 4.375% 15/03/2045 | USD | 3,951,866.93 | 0.93 |
| 530,000 | CBS CORP 3.700% 15/08/2024 | USD | 545,750.54 | 0.13 | 1,723,000 | JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP | USD | 1,757,287.70 | 0.42 |
| 440,000 | CBS CORP 5.900% 15/10/2040 | USD | 523,286.72 | 0.12 | 1,972,000 | JPMORGAN CHASE & CO 4.125% 15/12/2026 | USD | 2,044,368.46 | 0.48 |
| 1,000,000 | CC HOLDINGS GS V LLC / CROWN CASTLE GS III CORP 3.849% 15/04/2023 | USD | 1,012,392.00 | 0.24 | 1,200,000 | KILROY REALTY LP 4.250% 15/08/2029 | USD | 1,250,636.40 | 0.30 |
| 1,627,000 | CELGENE CORP 3.625% 15/05/2024 | USD | 1,690,908.56 | 0.40 | 1,000,000 | KILROY REALTY LP 4.800% 15/07/2018 | USD | 1,076,238.00 | 0.25 |
| 1,910,000 | CITIGROUP INC FRN PERP | USD | 1,950,587.50 | 0.46 | 850,000 | KIMCO REALTY CORP 3.200% 01/05/2021 | USD | 871,564.50 | 0.21 |
| 2,382,000 | CITIGROUP INC 4.000% 05/08/2024 | USD | 2,436,111.89 | 0.58 | 1,784,000 | KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.300% 01/05/2024 | USD | 1,816,263.64 | 0.43 |
| 1,537,000 | CITIGROUP INC 5.300% 06/05/2044 | USD | 1,727,637.18 | 0.41 | 4,352,000 | KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045 | USD | 4,588,587.78 | 1.09 |
| 1,203,000 | CMS ENERGY CORP 4.700% 31/03/2043 | USD | 1,359,742.48 | 0.32 | 1,000,000 | KOHL'S CORP 4.750% 15/12/2023 | USD | 1,098,397.00 | 0.26 |
| 3,356,000 | COLUMBIA PROPERTY TRUST OPERATING PARTNERSHIP LP 4.150% 01/04/2025 | USD | 3,435,973.48 | 0.81 | 3,714,000 | LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 3.600% 01/02/2025 | USD | 3,729,156.83 | 0.88 |
| 1,778,000 | COMERICA INC 3.800% 22/07/2026 | USD | 1,809,163.01 | 0.43 | 1,303,000 | LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 4.700% 01/02/2045 | USD | 1,341,172.69 | 0.32 |
| 3,125,000 | COX COMMUNICATIONS INC 4.800% 01/02/2035 | USD | 3,286,750.00 | 0.78 | 2,819,000 | MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP 3.200% 15/03/2025 | USD | 2,811,966.60 | 0.66 |
| 887,000 | CVS HEALTH CORP 3.375% 12/08/2024 | USD | 919,821.66 | 0.22 | 2,688,000 | MARATHON PETROLEUM CORP 3.625% 15/09/2024 | USD | 2,718,635.14 | 0.64 |
| 3,747,000 | DDR CORP 3.625% 01/02/2025 | USD | 3,739,386.10 | 0.88 | 1,859,000 | MEAD JOHNSON NUTRITION CO 4.600% 01/06/2044 | USD | 1,957,116.16 | 0.46 |
| 900,000 | DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC 4.875% 01/11/2043 | USD | 752,929.20 | 0.18 | 1,301,000 | MEDTRONIC INC 3.625% 15/03/2024 | USD | 1,381,328.94 | 0.33 |
| 3,607,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 3.950% 15/01/2025 | USD | 3,716,209.14 | 0.88 | 4,645,000 | MEDTRONIC INC 4.625% 15/03/2045 | USD | 5,264,977.44 | 1.25 |
| 1,000,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.150% 15/03/2042 | USD | 1,045,072.00 | 0.25 | 3,713,000 | MERCK & CO INC 2.750% 10/02/2025 | USD | 3,709,992.47 | 0.88 |
| | | | | | 3,019,000 | METLIFE INC 4.721% 15/12/2044 | USD | 3,425,777.04 | 0.81 |
| | | | | | 1,665,000 | MICROSOFT CORP 3.500% 12/02/2035 | USD | 1,660,612.73 | 0.39 |
| | | | | | 818,000 | MOLSON COORS BREWING CO 5.000% 01/05/2042 | USD | 868,553.22 | 0.21 |
| | | | | | 800,000 | MORGAN STANLEY FRN PERP | USD | 806,000.00 | 0.19 |
| | | | | | 4,389,000 | MORGAN STANLEY FRN PERP | USD | 4,432,890.00 | 1.05 |
| | | | | | 3,299,000 | MORGAN STANLEY 3.700% 23/10/2024 | USD | 3,439,478.02 | 0.81 |
| | | | | | 2,164,000 | MORGAN STANLEY 4.300% 27/01/2045 | USD | 2,242,395.23 | 0.53 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 1,800,000 | MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026 | USD | 1,886,875.20 | 0.45 | 2,837,000 | WELLS FARGO & CO 4.650% 04/11/2044 | USD | 3,042,764.77 | 0.72 |
| 892,000 | MOSAIC CO/THE 4.250% 15/11/2023 | USD | 951,289.46 | 0.22 | 325,000 | WELLS FARGO & CO 5.375% 02/11/2043 | USD | 382,842.53 | 0.09 |
| 894,000 | MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.000% 01/09/2024 | USD | 923,786.29 | 0.22 | 409,000 | WILLIAMS COS INC/THE 8.750% 15/03/2032 | USD | 489,481.79 | 0.12 |
| 4,748,000 | MPLX LP 4.000% 15/02/2025 | USD | 4,785,993.50 | 1.13 | 1,355,000 | YUM! BRANDS INC 5.350% 01/11/2043 | USD | 1,500,899.63 | 0.35 |
| 3,100,000 | ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 2.950% 01/04/2025 | USD | 3,126,257.00 | 0.74 | 72,000 | ZFS FINANCE USA TRUST V 09/05/2037 FRN | USD | 75,780.00 | 0.02 |
| 935,000 | ONEOK PARTNERS LP 6.200% 15/09/2043 | USD | 973,622.98 | 0.23 | 900,000 | 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.000% 01/10/2023 | USD | 964,250.10 | 0.23 |
| 1,500,000 | PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.750% 15/02/2044 | USD | 1,728,652.50 | 0.41 | 980,000 | 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 6.150% 15/02/2041 | USD | 1,267,013.58 | 0.30 |
| 1,461,000 | PEPSICO INC 4.250% 22/10/2044 | USD | 1,557,751.80 | 0.37 | | | | 327,516,123.99 | 77.43 |
| 1,976,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.250% 10/11/2024 | USD | 2,028,648.54 | 0.48 | | | | | |
| 4,885,000 | PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.605% 15/02/2025 | USD | 4,879,382.25 | 1.15 | | | | | |
| 1,973,000 | PHILLIPS 66 4.650% 15/11/2034 | USD | 2,090,563.18 | 0.49 | 2,529,000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 15/04/2021 | USD | 2,603,742.07 | 0.62 |
| 3,262,000 | POTOMAC ELECTRIC POWER CO 4.150% 15/03/2043 | USD | 3,523,181.82 | 0.83 | 1,000,000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 27/09/2022 | USD | 1,003,555.00 | 0.24 |
| 1,000,000 | PPL CAPITAL FUNDING INC 3.400% 01/06/2023 | USD | 1,036,840.00 | 0.25 | 1,962,000 | BARCLAYS BANK PLC 6.050% 04/12/2017 | USD | 2,159,628.34 | 0.51 |
| 829,000 | PPL CAPITAL FUNDING INC 4.200% 15/06/2022 | USD | 903,013.95 | 0.21 | 3,512,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC 2.315% 13/02/2020 | USD | 3,541,476.22 | 0.84 |
| 613,000 | PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016 | USD | 627,911.23 | 0.15 | 3,274,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC 3.506% 17/03/2025 | USD | 3,337,319.16 | 0.79 |
| 1,212,000 | PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.750% 15/03/2024 | USD | 1,326,681.86 | 0.31 | 2,100,000 | ENSCO PLC 5.750% 01/10/2044 | USD | 2,033,889.90 | 0.48 |
| 3,125,000 | RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024 | USD | 3,196,765.63 | 0.76 | 4,085,000 | HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP | USD | 4,176,912.50 | 0.98 |
| 802,000 | REYNOLDS AMERICAN INC 4.750% 01/11/2042 | USD | 827,242.15 | 0.20 | 1,753,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN PERP | USD | 1,862,562.50 | 0.44 |
| 4,137,000 | ROCKWELL AUTOMATION INC 2.875% 01/03/2025 | USD | 4,170,311.12 | 0.99 | 2,569,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.500% 04/11/2024 | USD | 2,668,386.90 | 0.63 |
| 854,000 | ROWAN COS INC 5.850% 15/01/2044 | USD | 735,931.94 | 0.17 | 2,570,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.125% 28/05/2024 | USD | 2,696,215.27 | 0.64 |
| 1,716,000 | SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019 | USD | 1,742,829.66 | 0.41 | 950,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.000% 19/12/2023 | USD | 1,056,724.90 | 0.25 |
| 409,000 | SOUTHERN POWER CO 5.150% 15/09/2041 | USD | 479,507.10 | 0.11 | | | | 27,140,412.76 | 6.42 |
| 1,000,000 | ST JUDE MEDICAL INC 3.250% 15/04/2023 | USD | 1,022,878.00 | 0.24 | | | | | |
| 1,000,000 | SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.450% 15/01/2023 | USD | 983,919.00 | 0.23 | 1,581,000 | ACTAVIS FUNDING SCS 3.850% 15/06/2024 | USD | 1,633,076.56 | 0.39 |
| 886,000 | SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024 | USD | 909,843.15 | 0.22 | 4,171,000 | ACTAVIS FUNDING SCS 4.750% 15/03/2045 | USD | 4,433,172.38 | 1.05 |
| 2,070,000 | SYNCHRONY FINANCIAL 3.000% 15/08/2019 | USD | 2,114,933.49 | 0.50 | 1,120,000 | INGERSOLL-RAND LUXEMBOURG FINANCE SA 3.550% 01/11/2024 | USD | 1,138,783.52 | 0.27 |
| 1,997,000 | SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024 | USD | 2,088,468.59 | 0.49 | 1,438,000 | TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.450% 01/08/2024 | USD | 1,487,976.25 | 0.35 |
| 794,000 | SYSCO CORP 3.500% 02/10/2024 | USD | 823,944.92 | 0.19 | | | | 8,693,008.71 | 2.06 |
| 1,375,000 | TIME WARNER CABLE INC 5.000% 01/02/2020 | USD | 1,534,442.25 | 0.36 | | | | | |
| 1,461,000 | TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041 | USD | 1,678,312.06 | 0.40 | | | | | |
| 718,000 | TIME WARNER INC 4.050% 15/12/2023 | USD | 768,509.86 | 0.18 | 2,637,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.017% 26/06/2024 | USD | 2,698,943.13 | 0.64 |
| 164,000 | TIME WARNER INC 4.700% 15/01/2021 | USD | 182,583.33 | 0.04 | 1,836,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.250% 12/01/2024 | USD | 2,066,443.70 | 0.49 |
| 1,825,000 | TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042 | USD | 2,025,021.83 | 0.48 | 2,929,000 | TELECOM ITALIA SPA 5.303% 30/05/2024 | USD | 3,068,127.50 | 0.72 |
| 98,000 | TIME WARNER INC 6.500% 15/11/2036 | USD | 127,181.75 | 0.03 | | | | 7,833,514.33 | 1.85 |
| 1,620,000 | TYSON FOODS INC 4.875% 15/08/2034 | USD | 1,826,339.40 | 0.43 | | | | | |
| 1,608,000 | UNION ELECTRIC CO 3.500% 15/04/2024 | USD | 1,725,856.75 | 0.41 | | | | | |
| 675,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.500% 31/03/2017 | USD | 674,208.90 | 0.16 | 2,137,000 | BPCE SA 4.500% 15/03/2025 | USD | 2,167,905.29 | 0.51 |
| 945,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 15/03/2018 | USD | 948,470.04 | 0.22 | 4,126,000 | CREDIT AGRICOLE SA 4.375% 17/03/2025 | USD | 4,172,013.15 | 0.99 |
| 3,210,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/03/2020 | USD | 3,210,500.76 | 0.76 | | | | 6,339,918.44 | 1.50 |
| 16,904,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2025 | USD | 17,010,968.51 | 4.03 | | | | | |
| 8,958,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.000% 15/11/2044 | USD | 9,815,307.47 | 2.33 | 2,236,000 | ENBRIDGE INC 4.000% 01/10/2023 | USD | 2,273,897.96 | 0.53 |
| 3,493,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.500% 01/11/2024 | USD | 3,574,613.95 | 0.85 | 1,988,000 | GLENCORE FINANCE CANADA LTD 4.950% 15/11/2021 | USD | 2,147,946.53 | 0.51 |
| 983,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048 | USD | 978,543.08 | 0.23 | 818,000 | TECK RESOURCES LTD 3.150% 15/01/2017 | USD | 827,738.29 | 0.20 |
| 849,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046 | USD | 888,847.82 | 0.21 | 500,000 | TECK RESOURCES LTD 5.400% 01/02/2043 | USD | 450,998.50 | 0.11 |
| 700,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 21/08/2054 | USD | 726,313.00 | 0.17 | | | | 5,700,581.28 | 1.35 |
| 2,521,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023 | USD | 2,890,286.16 | 0.68 | | | | | |
| 2,315,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043 | USD | 3,014,498.09 | 0.71 | 1,000,000 | TRANSOCEAN INC 3.800% 15/10/2022 | USD | 729,688.00 | 0.17 |
| 2,720,000 | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.500% 18/11/2034 | USD | 2,874,855.04 | 0.68 | 409,000 | TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018 | USD | 385,482.50 | 0.09 |
| 4,387,000 | WASHINGTON PRIME GROUP LP 3.850% 01/04/2020 | USD | 4,424,991.42 | 1.05 | 4,185,000 | XLIT LTD 4.450% 31/03/2025 | USD | 4,212,085.32 | 1.00 |
| 2,043,000 | WELLS FARGO & CO FRN PERP | USD | 2,127,273.75 | 0.50 | | | | 5,327,255.82 | 1.26 |
| 1,583,000 | WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026 | USD | 1,670,172.64 | 0.39 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2015

| Liczba/ Wa-rtosc nominalna | Nazwa | Waluta | Wartosc rynkowa w USD | % WAN |
|----------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Guernsey | | | | |
| 4,135,000 | CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 3.750% 26/03/2025 | USD | 4,183,354.69 | 0.99 |
| | | | 4,183,354.69 | 0.99 |
| Holandia | | | | |
| 3,648,000 | EDP FINANCE BV 4.125% 15/01/2020 | USD | 3,775,680.00 | 0.89 |
| | | | 3,775,680.00 | 0.89 |
| Norwegia | | | | |
| 3,804,000 | STATOIL ASA 2.450% 17/01/2023 | USD | 3,743,052.31 | 0.89 |
| | | | 3,743,052.31 | 0.89 |
| Puerto Rico | | | | |
| 3,263,000 | POPULAR INC 7.000% 01/07/2019 | USD | 3,279,315.00 | 0.78 |
| | | | 3,279,315.00 | 0.78 |
| Irlandia | | | | |
| 2,172,000 | PERRIGO FINANCE PLC 4.900% 15/12/2044 | USD | 2,327,599.91 | 0.55 |
| | | | 2,327,599.91 | 0.55 |
| Hiszpania | | | | |
| 2,014,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 3.192% 27/04/2018 | USD | 2,100,485.19 | 0.50 |
| | | | 2,100,485.19 | 0.50 |
| Szwajcaria | | | | |
| 1,716,000 | CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023 | USD | 1,959,306.49 | 0.46 |
| | | | 1,959,306.49 | 0.46 |
| | | | 409,919,608.92 | 96.93 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Wielka Brytania

| | | | | |
|-----------|----------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 1,279,000 | HBOS PLC 6.750% 21/05/2018 | USD | 1,430,988.69 | 0.34 |
| | | | 1,430,988.69 | 0.34 |
| | | | 1,430,988.69 | 0.34 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 411,350,597.61 97.27

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2015

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|---------------|-----|------------|----------------------|---------------------|
| 1,715,003.91 | USD | 2,221,275.99 | AUD | 08/04/2015 | 1,715,003.91 | 18,679.31 |
| 197,161.69 | USD | 176,041.15 | EUR | 08/04/2015 | 197,161.69 | 8,079.14 |
| 20,114,162.16 | AUD | 15,626,161.97 | USD | 08/04/2015 | 15,626,161.97 | (265,554.76) |
| 14,119,496.03 | EUR | 15,777,972.15 | USD | 08/04/2015 | 15,777,972.15 | (612,481.93) |
| | | | | | 33,316,299.72 | (851,278.24) |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|-----------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| (180) | US LONG BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 29,497,500.00 | (652,150.75) |
| (125) | US ULTRA BOND (CBT) 19/06/2015 | USD | 21,234,375.00 | (335,531.25) |
| (719) | US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015 | USD | 92,683,593.75 | (1,112,073.93) |
| 491 | US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 107,605,718.75 | 329,982.06 |
| 484 | US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2015 | USD | 58,182,093.99 | 407,640.87 |
| | | | 309,203,281.49 | (1,362,133.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (2,213,411.24) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2015

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 411,350,597.61 | 97.27 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (2,213,411.24) | (0.52) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 10,474,972.45 | 2.48 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 3,297,477.71 | 0.77 |
| Aktywa netto ogółem | 422,909,636.53 | 100.00 |

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 przed 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 przeznaczone dla faktycznych właścicieli instytucjonalnych z obowiązującą minimalną wielkością subskrypcji wynoszącą 1,000,000 EUR lub równowartość tej kwoty. |
| Capitalisation U | Kapitałowe tytuły uczestnictwa, od których nie wypłaca się rabatów, przeznaczone dla wybranych inwestorów instytucjonalnych z siedzibą w Szwajcarii dla celów zarządzania na zlecenie, którzy wedle uznania Spółki zarządzającej zawarli z nią umowę o zarządzanie na tytuły uczestnictwa klasy U w związku z inwestycjami w Funduszu. |
| 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 odroczonej 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 odroczonej 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 (Q) | 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 przed 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) | Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych - dywidenda kwartalna. |
| 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 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 P (Q) | Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych - dywidenda kwartalna. |
| 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 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. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu. |
| 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. |

Noty do sprawozdania finansowego

| Nazwa klasy tytułów uczestnictwa | Charakterystyka |
|----------------------------------|--|
| Distribution X (Q) | Dywidendowe tytuły uczestnictwa dla inwestorów indywidualnych oferowane tylko w niektórych krajach - dywidenda kwartalna. |
| Distribution X (Q) Hedged | Dywidendowe tytuły uczestnictwa dla inwestorów indywidualnych oferowane tylko w niektórych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda kwartalna. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu. |
| Distribution Y | Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową 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. |

Noty do sprawozdania finansowego

| Nazwa klasy tytułów uczestnictwa | Charakterystyka |
|----------------------------------|---|
| Distribution Z (Q) Hedged | Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej, podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku ze swymi inwestycjami w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda kwartalna. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu. |

Inwestorzy muszą zdawać sobie sprawę, że nie każda klasa tytułów uczestnictwa oferowana jest przez każdy subfundusz Funduszu.

Polityka inwestycyjna

Inwestorów zawiadamia się, że z polityką inwestycyjną każdego subfunduszu można zapoznać się w prospekcie informacyjnym udostępnianym inwestorom w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek zainteresowanym prospekt informacyjny bezpłatnie wysła się także pocztą.

Następujące subfundusze inwestują w inne subfundusze Funduszu. Na dzień 31 marca 2015 r. takie inwestycje kształtują się następująco:

| Subfundusz inwestujący | Subfundusz docelowy | Inwestycja wg wartości rynkowej na dzień 31 marca 2015 r. |
|--|--|---|
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset | ING (L) - Invest Global Real Estate | EUR 28,734,896.08 |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) | ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) | USD 14,526,980.00 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) | USD 122,340,351.51 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) | USD 5,827,042.52 |
| ING (L) - Renta Fund Euro | ING (L) - Renta Fund AAA ABS | EUR 52,297,536.72 |
| ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities | ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | EUR 15,048,034.45 |
| ING (L) - Renta Fund Global High Yield | ING (L) - Renta Fund Asian High Yield | USD 94,827,397.25 |

Zmiany

Z dniem 1 października 2014 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę Subfunduszu ING (L) - Renta Fund World na ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities.

Subfundusz ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials) został wprowadzony dnia 22 października 2014 r. (1-sza WAN dnia 23 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).

Po decyzji Zarządu Funduszu SICAV poniższy Subfundusz przejmowany połączył się z ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities („Subfundusz przejmujący”) w dniu 31 marca 2015 r.

Noty do sprawozdania finansowego

Połączenie odbyło się na następujących zasadach:

| Przejmowany subfundusz ING Funds | Przejmujący nowo utworzony subfundusz ING (L) |
|----------------------------------|---|
| ING Convertible Select Global | ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities |

Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego ING Funds 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 obrotowego. Przychody i koszty wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu transakcji.

Poszczególne pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiadają sumie stosownych pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu przeliczonych w razie potrzeby na EUR po kursach wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrotowego.

Na dzień 31 marca 2015 r. zastosowane kursy wymiany kształtowały się następująco:

| | | | | | |
|---------|----------------|---------|-----------------|---------|-------------|
| 1 EUR = | 1.4059 AUD | 1 EUR = | 14,042.5505 IDR | 1 EUR = | 3.9107 QAR |
| | 3.4326 BRL | | 4.2710 ILS | | 4.4142 RON |
| | 1.3602 CAD | | 67.2123 INR | | 62.4287 RUB |
| | 1.0432 CHF | | 128.7995 JPY | | 9.2622 SEK |
| | 6.6647 CNH | | 1,191.5493 KRW | | 1.4732 SGD |
| | 6.6584 CNY | | 16.3616 MXN | | 34.9480 THB |
| | 2,789.9568 COP | | 3.9776 MYR | | 2.7886 TRY |
| | 27.5560 CZK | | 213.7797 NGN | | 33.6055 TWD |
| | 7.4707 DKK | | 8.6555 NOK | | 1.0740 USD |
| | 8.1947 EGP | | 1.4322 NZD | | 27.5696 UYU |
| | 0.7235 GBP | | 3.3514 PEN | | 13.0129 ZAR |
| | 8.3268 HKD | | 48.0078 PHP | | |
| | 299.8500 HUF | | 4.0721 PLN | | |
| 1 JPY = | 0.2139 CZK | | | | |
| | 0.0078 EUR | | | | |
| | 0.0316 PLN | | | | |
| | 0.0083 USD | | | | |

Noty do sprawozdania finansowego

| | | | | | | | | |
|---------|------------|-----|--------|-------------|-----|--------|---------|-----|
| 1 USD = | 8.8190 | ARS | 1 USD= | 0.6736 | GBP | 1 USD= | 3.0985 | PEN |
| | 1.3090 | AUD | | 7.7531 | HKD | | 44.7000 | PHP |
| | 3.1961 | BRL | | 279.1900 | HUF | | 3.7915 | PLN |
| | 1.2665 | CAD | | 13,075.0000 | IDR | | 4.1101 | RON |
| | 0.9713 | CHF | | 3.9767 | ILS | | 58.1273 | RUB |
| | 623.4000 | CLP | | 62.5813 | INR | | 8.6241 | SEK |
| | 6.2055 | CNH | | 119.9250 | JPY | | 1.3717 | SGD |
| | 6.1996 | CNY | | 1,109.4500 | KRW | | 32.5400 | THB |
| | 2,597.7250 | COP | | 15.2343 | MXN | | 2.5965 | TRY |
| | 25.6574 | CZK | | 3.7035 | MYR | | 31.2900 | TWD |
| | 1.8211 | DEM | | 199.0500 | NGN | | 12.1163 | ZAR |
| | 6.9560 | DKK | | 8.0591 | NOK | | | |
| | 0.9311 | EUR | | 1.3335 | NZD | | | |

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 określone przez Spółkę zarządzającą na podstawie najnowszych informacji dostępnych w momencie obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Mechanizm korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia może być stosowany w odniesieniu do wszystkich subfunduszy Funduszu SICAV z wyjątkiem ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity. Zakres korekty cen będzie ustalany przez Spółkę zarządzającą w sposób odzwierciedlający koszty transakcyjne i inne odnośne koszty. Wysokość przedmiotowej korekty może się wahać w zależności od subfunduszy.

Na dzień 31 marca 2015 r. nie stosowano mechanizmu korekty wyceny wg jednolitego kursu dnia wobec subfunduszy funduszu SICAV.

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. and Funduszem SICAV, subfundusze uiszczają na rzecz ING Investment Management Luxembourg S.A. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średnich aktywów netto każdej klasy tytułów uczestnictwa w trybie omówionym w tabeli poniżej. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Na dzień 31 marca 2015 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 (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 | 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 | - | - | - | - | - | - | 0.65 | - | - |
| ING (L) - Invest Banking & Insurance | 1.50 | 2.00 | 0.60 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Invest Commodity Enhanced | 1.00 | 1.30 | 0.50 | - | - | - | - | - | - | 0.50 | - | - |
| ING (L) - Invest Consumer Goods | 1.50 | 2.00 | 0.60 | - | - | - | - | 0.00 | - | - | - | - |
| 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 (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 | - | - | - | - | 0.00 | - | 0.65 | - | - |
| ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity | 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 ⁽¹⁾ | 1.00 | 2.00 | 0.60 | - | - | - | - | 0.00 | - | - | - | - |
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium | 1.20 | 2.00 | 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 | - | - | - | - | 0.00 | 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 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 | - | - | - | - | 0.00 | 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 | - | - | 0.36 | - | - | - | - | 0.00 | - | - | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) | 1.00 | 1.50 | 0.72 | - | - | - | - | - | 1.50 | 0.50 | - | - |

Label

| Subfundusze | Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej) | | | | | | | | | | | |
|--|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Klasa P (w %) | Klasa X (w %) | Klasa I (w %) | Klasa S (w %) | Klasa A (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 Asian Debt (Local Bond) | 1.00 | - | 0.72 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Asian High Yield | 1.00 | - | 0.72 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | 0.60 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | 0.65 | 0.75 | 0.36 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | 1.20 | 1.50 | 0.72 | - | - | - | - | - | - | 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 Credit Sustainable (including Financials) ⁽²⁾ | - | - | 0.36 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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) | 1.20 | 1.50 | 0.72 | - | - | - | - | - | - | 0.60 | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities | 0.65 | 0.75 | 0.36 | - | - | - | 0.65 | - | - | 0.35 | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities ⁽³⁾ | 1.30 | - | 0.65 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | 0.00 | 1.00 | - | - | - |

* w przypadku klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie nie jest pobierana w ciężar klasy tytułów uczestnictwa. Natomiast opłata za zarządzanie w uzgodnionej w umowie wysokości jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od inwestorów.

⁽¹⁾ Subfundusz ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset połączył się z ING (L) - Invest First Class Multi Asset w dniu 28 listopada 2014 r.

⁽²⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 22 października 2014 r.

⁽³⁾ Subfundusz ING Convertible Select Global połączył się z ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities w dniu 31 marca 2014 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 | 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 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. |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusze | Zarządzający inwestycjami |
|---|---|
| ING (L) - Renta Fund Asian High Yield | ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd. |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Euro | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials) | 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 Global Bond Opportunities | ING Asset Management B.V. |
| ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities | 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 |

6- STAŁE OPLATY ZA OBSŁUGĘ

Na poziomie klas tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu pobierana jest stała opłata za obsługę. Stała opłata za obsługę podlega zapłacie na rzecz Spółki zarządzającej, przez którą jest wykorzystywana do pokrycia w imieniu Funduszu opłat administracyjnych, opłat na rzecz depozytariusza, opłat na rzecz agenta transferowego, belgijskiego podatku od subskrypcji oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych obciążających Fundusz.

Stała opłata za obsługę jest stała w tym sensie, że Spółka zarządzająca pokrywa wszelką nadwyżkę kosztów powyżej rocznej stałej opłaty za obsługę uiszczonej dla każdej klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu.

Taka opłata, obliczana od średnich aktywów netto każdej klasy, jest płatna co miesiąc z dołu.

Na dzień 31 marca 2015 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 (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 | 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 | - | - |
| ING (L) - Invest Banking & Insurance | 0.30 | 0.30 | 0.20 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusze | Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej) | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Klasa P (w %) | Klasa X (w %) | Klasa I (w %) | Klasa S (w %) | Klasa A (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 Commodity Enhanced | 0.30 | 0.30 | 0.20 | - | - | - | - | - | - | 0.30 | - | - |
| ING (L) - Invest Consumer Goods | 0.30 | 0.30 | 0.20 | - | - | - | - | 0.20 | - | - | - | - |
| ING (L) - Invest Emerging Europe | 0.35 | 0.35 | 0.25 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Invest Emerging Markets 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 | - | - | - | - | - | - | 0.30 | - | - |
| ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity | 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 ⁽¹⁾ | 0.25 | 0.25 | 0.15 | - | - | - | - | 0.06 | - | - | - | - |
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium | 0.25 | 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 | - | - | - | - | 0.20 | 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 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 | 0.30 | 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 | - | - | - | - | - |

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 (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 AAA ABS | - | - | 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 | 0.30 | - | 0.15 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | 0.20 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | 0.20 | 0.20 | 0.14 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | 0.30 | 0.30 | 0.15 | - | - | - | - | - | - | 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 Credit Sustainable (including Financials) ⁽²⁾ | - | - | 0.14 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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) | 0.30 | 0.30 | 0.15 | - | - | - | - | - | - | 0.30 | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities | 0.20 | 0.20 | 0.14 | - | - | - | 0.14 | - | - | 0.20 | - | - |
| ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities ⁽³⁾ | 0.30 | - | 0.25 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | 0.14 | 0.20 | - | - | - |

* 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 maksymalnej wysokości 0.50% rocznie.

Noty do sprawozdania finansowego

⁽¹⁾Subfundusz ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset połączył się z ING (L) - Invest First Class Multi Asset w dniu 28 listopada 2014 r.

⁽²⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 22 października 2014 r.

⁽³⁾Subfundusz ING Convertible Select Global połączył się z ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities w dniu 31 marca 2014 r.

7- KOSZTY TRANSAKCYJNE

Subfundusze Funduszu SICAV ponosiły koszty transakcyjne definiowane jako opłaty brokerskie z tytułu transakcji kupna lub sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i finansowych instrumentów pochodnych (lub innych uprawnionych aktywów stanowiących przedmiot obrotu przez subfundusze) i/lub ewentualnie prowizje z tytułu subskrypcji lub umorzenia tytułów/jednostek uczestnictwa UCIS/UCI.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 r. kwotę kosztów transakcyjnych poniesionych przez każdy subfundusz wyszczególniono w tabeli poniżej:

| Subfundusze | Waluta | Koszty transakcyjne |
|---|--------|---------------------|
| ING (L) - Invest Absolute Return Bond | EUR | 5,302.00 |
| ING (L) - Invest Alternative Beta | USD | 8,714.00 |
| ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend | USD | 312,941.00 |
| ING (L) - Invest Banking & Insurance | USD | 63,549.88 |
| ING (L) - Invest Commodity Enhanced | USD | - |
| ING (L) - Invest Consumer Goods | USD | 100,448.27 |
| ING (L) - Invest Emerging Europe | EUR | 96,117.00 |
| ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend | EUR | 220,900.00 |
| ING (L) - Invest Energy | USD | 84,013.63 |
| ING (L) - Invest EURO Equity | EUR | 498,028.31 |
| ING (L) - Invest Euro High Dividend | EUR | 2,055,791.84 |
| ING (L) - Invest Euro Income | EUR | 140,574.75 |
| ING (L) - Invest Europe High Dividend | EUR | 858,294.83 |
| ING (L) - Invest Europe Opportunities | EUR | 1,213,649.09 |
| ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity | EUR | 148,165.04 |
| ING (L) - Invest European Equity | EUR | 148,675.09 |
| ING (L) - Invest European Real Estate | EUR | 487,046.58 |
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset ⁽¹⁾ | EUR | 87,961.98 |
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium | EUR | 45,285.00 |
| ING (L) - Invest First Class Protection | EUR | 7,502.00 |
| ING (L) - Invest Food & Beverages | USD | 196,469.12 |
| ING (L) - Invest Global High Dividend | EUR | 381,353.20 |
| ING (L) - Invest Global Opportunities | EUR | 386,160.39 |
| ING (L) - Invest Global Real Estate | EUR | 278,923.89 |
| ING (L) - Invest Greater China | USD | 90,873.71 |
| ING (L) - Invest Health Care | USD | 158,126.58 |
| ING (L) - Invest Industrials | EUR | 217,508.04 |
| ING (L) - Invest Information Technology | USD | 202,415.74 |
| ING (L) - Invest Japan | JPY | 13,738,067.00 |
| ING (L) - Invest Latin America | USD | 106,763.00 |
| ING (L) - Invest Materials | USD | 55,700.07 |
| ING (L) - Invest Prestige & Luxe | EUR | 17,138.00 |
| ING (L) - Invest Sustainable Equity | EUR | 290,986.10 |
| ING (L) - Invest Telecom | USD | 313,023.65 |
| ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated) | USD | 193,580.00 |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusze | Waluta | Koszty transakcyjne |
|--|--------|---------------------|
| ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap | USD | 77,916.00 |
| ING (L) - Invest US Growth | USD | 140,254.00 |
| ING (L) - Invest US High Dividend | USD | 425,825.00 |
| ING (L) - Invest Utilities | USD | 31,366.23 |
| ING (L) - Invest World | EUR | 141,155.05 |
| ING (L) - Renta Fund AAA ABS | EUR | - |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) | USD | 551.00 |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) | USD | 3,304.62 |
| ING (L) - Renta Fund Asian High Yield | USD | - |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | EUR | 791.00 |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | USD | 2,267.00 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | USD | - |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | USD | 19,249.00 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | USD | 56,457.27 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) | USD | 101,928.62 |
| ING (L) - Renta Fund Euro | EUR | 16,245.00 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds | EUR | 634.00 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit | EUR | 3,997.00 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable | EUR | 3,587.00 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials) ⁽²⁾ | EUR | 58.00 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity | EUR | - |
| ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration | EUR | 14,909.00 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration | EUR | 772.00 |
| ING (L) - Renta Fund Euromix Bond | EUR | 3,453.00 |
| ING (L) - Renta Fund Europe High Yield | EUR | - |
| ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities | EUR | 9,110.76 |
| ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) | USD | 1,013.00 |
| ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities | EUR | 73,474.00 |
| ING (L) - Renta Fund Global High Yield | EUR | - |
| ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked | EUR | 19,557.00 |
| ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits | USD | 3,661.00 |
| ING (L) - Renta Fund US Credit | USD | 15,602.00 |

⁽¹⁾Subfundusz ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset połączył się z ING (L) - Invest First Class Multi Asset w dniu 28 listopada 2014 r.

⁽²⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 22 października 2014 r.

8- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0.01% rocznie od aktywów netto wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od aktywów netto wszystkich pozostałych tytułów uczestnictwa.

Podatek od subskrypcji jest płatny kwartalnie, a oblicza się go od wartości aktywów netto na koniec odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

Podatku od subskrypcji nie płaci się od aktywów Funduszu zainwestowanych w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) już podlegające obciążeniu takim podatkiem w Luksemburgu.

Noty do sprawozdania finansowego

9- POZOSTAŁE KOSZTY

Pozycja ta obejmuje głównie pozostałe podatki.

10- ZMIANY W SKŁADZIE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacje o zmianach udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek dokumenty są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

11- 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. Sąd Odwoławczy przekazał sprawę Trybunałowi Sprawiedliwości Unii Europejskiej na potrzeby orzeczenia wstępnego. Postępowanie przed Trybunałem Sprawiedliwości jest cały czas w toku.

12- ZABEZPIECZENIA POZAGIEŁDOWYCH TRANSAKCI FINANSOWYMI INSTRUMENTAMI POCHODNYMI

W celu ograniczenia ryzyka kontrahenta w związku z pozagiełdowymi finansowymi instrumentami pochodnymi Fundusz otrzymał/(przekazał) następujące zabezpieczenia od/na rzecz kontrahentów.

Na dzień 31 marca 2015 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 | (280,000.00) |
| | Barclays | Środki pieniężne | EUR | (240,000.00) |
| | BNP Paribas | Środki pieniężne | EUR | (870,000.01) |
| | Citigroup | Środki pieniężne | EUR | 220,000.00 |
| | Crédit Suisse | Środki pieniężne | EUR | (1,010,000.00) |
| | HSBC | Środki pieniężne | EUR | (590,000.00) |
| | Morgan Stanley | Środki pieniężne | EUR | (2,829,999.98) |
| | Nomura | Środki pieniężne | EUR | (150,000.00) |
| | Royal Bank of Scotland | Środki pieniężne | EUR | (600,000.00) |
| | Société Générale | Środki pieniężne | EUR | (260,000.00) |
| | Ogółem | | | (6,609,999.99) |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest Alternative Beta | Crédit Suisse | Środki pieniężne | USD | 580,000.00 |
| | | | Ogółem | 580,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest Commodity Enhanced | Crédit Suisse | Środki pieniężne | USD | (590,000.00) |
| | Société Générale | Środki pieniężne | USD | (940,000.00) |
| | UBS AG | Środki pieniężne | USD | (500,000.00) |
| | | | Ogółem | (2,030,000.00) |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|------------------------------|------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest Euro Income | Citibank | Środki pieniężne | EUR | (490,000.00) |
| | Société Générale | Środki pieniężne | EUR | (530,000.00) |
| | | | Ogółem | (1,020,000.00) |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|------------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset | Barclays | Środki pieniężne | EUR | (10,000.00) |
| | Morgan Stanley | Środki pieniężne | EUR | 10,000.00 |
| | Royal Bank of Scotland | Środki pieniężne | EUR | 1,620,000.00 |
| | | | Ogółem | 1,620,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|-------------------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium | Bank of America Merrill Lynch | Środki pieniężne | EUR | 130,000.00 |
| | Barclays | Środki pieniężne | EUR | 750,000.00 |
| | BNP Paribas | Środki pieniężne | EUR | (20,000.00) |
| | HSBC | Środki pieniężne | EUR | (40,000.00) |
| | JP Morgan Chase N.A. | Środki pieniężne | EUR | 460,000.00 |
| | | | Ogółem | 1,280,000.00 |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|---------------------------------------|------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest Global High Dividend | Société Générale | Środki pieniężne | EUR | 4,610,000.00 |
| | | | Ogółem | 4,610,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest Global Opportunities | Barclays | Środki pieniężne | EUR | (740,000.00) |
| | | | Ogółem | (740,000.00) |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|---|-------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest Information Technology | BNP Paribas | Środki pieniężne | USD | (260,000.00) |
| | | | Ogółem | (260,000.00) |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--------------------------|-------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Invest Telecom | BNP Paribas | Środki pieniężne | USD | 280,000.00 |
| | | | Ogółem | 280,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Renta Fund Dollar | Morgan Stanley | Środki pieniężne | USD | (280,000.00) |
| | | | Ogółem | (280,000.00) |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|-------------------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Bank of America Merrill Lynch | Środki pieniężne | USD | (290,000.00) |
| | BNP Paribas | Środki pieniężne | USD | 520,000.00 |
| | Royal Bank of Scotland | Środki pieniężne | USD | 6,060,000.00 |
| | | | Ogółem | 6,290,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|---|-------------------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | Bank of America Merrill Lynch | Środki pieniężne | USD | 470,000.00 |
| | Deutsche Bank | Środki pieniężne | USD | 60,000.00 |
| | Morgan Stanley | Środki pieniężne | USD | (500,000.00) |
| | Société Générale | Środki pieniężne | USD | (270,000.00) |
| | | | Ogółem | (240,000.00) |

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 | (670,000.02) |
| | Barclays | Środki pieniężne | USD | (69,999.97) |
| | BNP Paribas | Środki pieniężne | USD | 340,000.00 |
| | Citigroup | Środki pieniężne | USD | (490,000.01) |
| | Deutsche Bank | Środki pieniężne | USD | 280,000.00 |
| | Goldman Sachs | Środki pieniężne | USD | (1,020,000.00) |
| | HSBC | Środki pieniężne | USD | (220,000.00) |
| | JP Morgan Chase N.A. | Środki pieniężne | USD | (700,000.00) |
| | Morgan Stanley | Środki pieniężne | USD | 22,340,000.00 |
| | Royal Bank of Scotland | Środki pieniężne | USD | (370,000.00) |
| Société Générale | Środki pieniężne | USD | (310,000.00) | |
| | Ogółem | | | 19,110,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|--------|--|
| ING (L) - Renta Fund Euro | Citibank | Środki pieniężne | EUR | 90,000.00 |
| | Citigroup | Środki pieniężne | EUR | 990,000.00 |
| | Deutsche Bank | Środki pieniężne | EUR | 1,100,000.00 |
| | Goldman Sachs | Środki pieniężne | EUR | 1,040,000.00 |
| | HSBC | Środki pieniężne | EUR | 1,100,000.00 |
| | JP Morgan Chase N.A. | Środki pieniężne | EUR | 1,090,000.00 |
| | Morgan Stanley | Środki pieniężne | EUR | 790,000.00 |
| | Ogółem | | | 6,200,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------|--|
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit | Bank of America Merrill Lynch | Środki pieniężne | EUR | (2,729,999.99) |
| | Barclays | Środki pieniężne | EUR | 370,000.00 |
| | Deutsche Bank | Środki pieniężne | EUR | (1,360,000.00) |
| | Goldman Sachs | Środki pieniężne | EUR | 700,000.00 |
| | JP Morgan Chase N.A. | Środki pieniężne | EUR | (120,000.00) |
| | Société Générale | Środki pieniężne | EUR | (270,000.00) |
| | UBS AG | Środki pieniężne | EUR | (870,000.00) |
| | Ogółem | | | (4,279,999.99) |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|-------------------------------|-----------------------|--------|--|
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable | Bank of America Merrill Lynch | Środki pieniężne | EUR | (4,139,999.96) |
| | Citigroup | Środki pieniężne | EUR | (10,000.00) |
| | Deutsche Bank | Środki pieniężne | EUR | (1,070,000.00) |
| | Ogółem | | | (5,219,999.96) |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|---|----------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) – Renta Fund Euro Long Duration | Citigroup | Środki pieniężne | EUR | 1,170,000.00 |
| | Crédit Suisse | Środki pieniężne | EUR | 1,020,000.00 |
| | JP Morgan Chase N.A. | Środki pieniężne | EUR | 350,000.00 |
| | | | Ogółem | 2,540,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|------------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Renta Fund Europe High Yield | HSBC | Środki pieniężne | EUR | 2,400,000.00 |
| | Royal Bank of Scotland | Środki pieniężne | EUR | (20,000.00) |
| | | | Ogółem | 2,380,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|-------------------------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities | Bank of America Merrill Lynch | Środki pieniężne | EUR | (4,430,000.03) |
| | Barclays | Środki pieniężne | EUR | 260,000.00 |
| | BNP Paribas | Środki pieniężne | EUR | (260,000.00) |
| | Citigroup | Środki pieniężne | EUR | (1,210,000.01) |
| | Goldman Sachs | Środki pieniężne | EUR | (959,999.99) |
| | JP Morgan Chase N.A. | Środki pieniężne | EUR | 260,000.00 |
| | Morgan Stanley | Środki pieniężne | EUR | 250,000.00 |
| | Royal Bank of Scotland | Środki pieniężne | EUR | (10,000.00) |
| | Société Générale | Środki pieniężne | EUR | (50,000.00) |
| | | | Ogółem | (6,150,000.03) |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|-------------|-----------------------|---------------|--|
| ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) | BNP Paribas | Środki pieniężne | USD | 270,000.00 |
| | | | Ogółem | 270,000.00 |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|-------------------------------|-----------------------|--------|--|
| ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities | Bank of America Merrill Lynch | Środki pieniężne | EUR | 2,710,000.00 |
| | Barclays | Środki pieniężne | EUR | 1,430,000.00 |
| | BNP Paribas | Środki pieniężne | EUR | (1,840,000.00) |
| | Citigroup | Środki pieniężne | EUR | (990,000.01) |
| | Deutsche Bank | Środki pieniężne | EUR | (320,000.00) |
| | Goldman Sachs | Środki pieniężne | EUR | (530,000.00) |
| | HSBC | Środki pieniężne | EUR | 800,000.00 |
| | JP Morgan Chase N.A. | Środki pieniężne | EUR | (30,000.00) |
| | Morgan Stanley | Środki pieniężne | EUR | 430,000.00 |
| | Nomura | Środki pieniężne | EUR | (470,000.00) |
| | Société Générale | Środki pieniężne | EUR | 640,000.00 |
| | Ogółem | | | 1,829,999.99 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|-------------------------------|-----------------------|--------|--|
| ING (L) - Renta Fund Global High Yield | Bank of America Merrill Lynch | Środki pieniężne | EUR | 1,860,000.00 |
| | BNP Paribas | Środki pieniężne | EUR | 850,000.00 |
| | Citigroup | Środki pieniężne | EUR | 9,680,000.00 |
| | Deutsche Bank | Środki pieniężne | EUR | (190,000.00) |
| | HSBC | Środki pieniężne | EUR | (1,480,000.00) |
| | JP Morgan Chase N.A. | Środki pieniężne | EUR | 5,650,000.00 |
| | Nomura | Środki pieniężne | EUR | 430,000.00 |
| | Royal Bank of Scotland | Środki pieniężne | EUR | (1,490,000.00) |
| | Ogółem | | | 15,310,000.00 |

| Subfundusz | Kontrahent | Rodzaj zabezpieczenia | Waluta | Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane) |
|--|------------------|-----------------------|--------|--|
| ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked | Barclays | Środki pieniężne | EUR | 60,000.00 |
| | BNP Paribas | Środki pieniężne | EUR | (280,000.00) |
| | Citigroup | Środki pieniężne | EUR | (350,000.00) |
| | Goldman Sachs | Środki pieniężne | EUR | 520,000.00 |
| | Morgan Stanley | Środki pieniężne | EUR | (840,00.01) |
| | Société Générale | Środki pieniężne | EUR | 260,000.00 |
| | Ogółem | | | (630,000.01) |

Noty do sprawozdania finansowego

Przekazane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji "Pozostałe aktywa".
Otrzymane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji "Zobowiązania bieżące".

13- ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po udanej pierwotnej ofercie publicznej spółki dominującej grupy NN z dniem 2 lipca 2014 r. globalna działalność w zakresie zarządzania inwestycjami oraz działalność ubezpieczeniowa ING Group została wyodrębniona jako samodzielne przedsiębiorstwo NN Group. Z dniem 7 kwietnia 2015 r. ING Investment Management Luxembourg S.A. zmieniła nazwę na NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Zarząd Funduszu („Zarząd”) pragnie zawiadomić inwestorów o wprowadzeniu z dniem 7 kwietnia 2015 r. pewnych zmian do prospektu informacyjnego Funduszu („Prospekt informacyjny”), obejmujących głównie:

1. Zmiana nazwy Funduszu z ING (L) na NN (L) zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inwestorów Funduszu z dnia 26 marca 2015 r. odzwierciedlona w zaktualizowanym brzmieniu statutu Funduszu („Statut”) z dniem 7 kwietnia 2015 r.

2. Następujące zmiany nazw podmiotów ING Investment Management zaangażowanych w działalność Funduszu:

| AKTUALNE NAZWY | NOWE NAZWY |
|--|--|
| ING INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. | NN INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG S.A. |
| ING ASSET MANAGEMENT B.V. | NNIP ASSET MANAGEMENT B.V. |
| ING INVESTMENT MANAGEMENT ADVISORS B.V. | NNIP ADVISORS B.V. |
| ING INVESTMENT MANAGEMENT ASIA PACIFIC (SINGAPORE) LTD | NN INVESTMENT PARTNERS (SINGAPORE) LTD |
| ING INVESTMENT MANAGEMENT INTERNATIONAL LLC | NN INVESTMENT PARTNERS NORTH AMERICA LLC |
| ING MUTUAL FUNDS MANAGEMENT COMPANY (JAPAN) LTD | NN INVESTMENT PARTNERS (JAPAN) CO. LTD |

3. Następujące zmiany nazw dotychczasowych Subfunduszy Funduszu oraz, w stosownych przypadkach, nazw handlowych w celu zapewnienia większej spójności z odpowiednimi celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną:

| AKTUALNE NAZWY | NOWE NAZWY | AKTUALNE NAZWY | NOWE NAZWY |
|---|---------------------------------------|--|---|
| ING (L) INVEST ALTERNATIVE BETA | NN (L) ALTERNATIVE BETA | ING (L) INVEST PRESTIGE & LUXE | NN (L) PRESTIGE & LUXE |
| ING (L) INVEST BANKING & INSURANCE | NN (L) BANKING & INSURANCE | ING (L) INVEST TELECOM | NN (L) TELECOM |
| ING (L) INVEST COMMODITY ENHANCED | NN (L) COMMODITY ENHANCED | ING (L) INVEST UTILITIES | NN (L) UTILITIES |
| ING (L) INVEST FIRST CLASS PROTECTION | NN (L) FIRST CLASS PROTECTION | ING (L) RENTA FUND GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | NN (L) GLOBAL BOND OPPORTUNITIES |
| ING (L) INVEST EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND | NN (L) EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND | ING (L) RENTA FUND EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT | NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT |
| ING (L) INVEST INFORMATION TECHNOLOGY | NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY | ING (L) INVEST FOOD & BEVERAGES | NN (L) FOOD & BEVERAGES |
| ING (L) INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND | NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND | ING (L) RENTA FUND EMERGING MARKET DEBT (LOCAL BOND) | NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) |
| ING (L) INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES | NN (L) GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES | ING (L) RENTA FUND GLOBAL INFLATION LINKED | NN (L) GLOBAL INFLATION LINKED BOND |
| ING (L) INVEST GLOBAL REAL ESTATE | NN (L) GLOBAL REAL ESTATE | ING (L) RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD | NN (L) GLOBAL HIGH YIELD |
| ING (L) INVEST SUSTAINABLE EQUITY | NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY | ING (L) RENTA FUND GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDITS | NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT |
| ING (L) INVEST WORLD | NN (L) GLOBAL EQUITY | ING (L) RENTA FUND FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES | NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES |
| ING (L) INVEST EMERGING EUROPE | NN (L) EMERGING EUROPE EQUITY | ING (L) RENTA FUND FIRST CLASS BOND | NN (L) FIRST CLASS BOND |

Noty do sprawozdania finansowego

| AKTUALNE NAZWY | NOWE NAZWY | AKTUALNE NAZWY | NOWE NAZWY |
|--|--|--|---|
| ING (L) INVEST EURO EQUITY | NN (L) EURO EQUITY | ING (L) RENTA FUND AAA ABS | NN (L) AAA ABS |
| ING (L) INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND | NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND | ING (L) RENTA FUND EURO | NN (L) EURO FIXED INCOME |
| ING (L) INVEST EURO HIGH DIVIDEND | NN (L) EURO HIGH DIVIDEND | ING (L) RENTA FUND FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) | NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) |
| ING (L) INVEST EURO INCOME | NN (L) EURO INCOME | ING (L) RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) | NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) |
| ING (L) INVEST EUROPE OPPORTUNITIES | NN (L) EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES | ING (L) RENTA FUND EUROPE HIGH YIELD | NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD |
| ING (L) INVEST EUROPEAN EQUITY | NN (L) EUROPEAN EQUITY | ING (L) RENTA FUND US CREDIT | NN (L) US CREDIT |
| ING (L) INVEST EUROPEAN REAL ESTATE | NN (L) EUROPEAN REAL ESTATE | ING (L) RENTA FUND DOLLAR | NN (L) US FIXED INCOME |
| ING (L) RENTA FUND GLOBAL FIXED INCOME | NN (L) GLOBAL FIXED INCOME | ING (L) RENTA FUND EURO CREDIT | NN (L) EURO CREDIT |
| ING (L) INVEST GREATER CHINA | NN (L) GREATER CHINA EQUITY | ING (L) RENTA FUND EURO LONG DURATION | NN (L) EURO LONG DURATION BOND |
| ING (L) INVEST JAPAN | NN (L) JAPAN EQUITY | ING (L) RENTA FUND EUROMIX BOND | NN (L) EUROMIX BOND |
| ING (L) INVEST LATIN AMERICA | NN (L) LATIN AMERICA EQUITY | ING (L) RENTA FUND EURO CREDIT SUSTAINABLE | NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT (EXCLUDING FINANCIALS) |
| ING (L) INVEST ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND | NN (L) ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND | ING (L) RENTA FUND BELGIAN GOVERNMENT EURO | NN (L) BELGIAN GOVERNMENT BOND |
| ING (L) INVEST US (ENHANCED CORE CONCENTRATED) | NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY | ING (L) RENTA FUND EURO CREDIT SUSTAINABLE (INCLUDING FINANCIALS) | NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT (INCLUDING FINANCIALS) |
| ING (L) INVEST US GROWTH | NN (L) US GROWTH EQUITY | ING (L) RENTA FUND EURO SHORT DURATION | NN (L) EURO SHORT DURATION |
| ING (L) INVEST US HIGH DIVIDEND | NN (L) US HIGH DIVIDEND | ING (L) RENTA FUND ASIAN HIGH YIELD | NN (L) ASIAN HIGH YIELD |
| ING (L) INVEST US ENHANCED CORE LARGE CAP | NN (L) US ENHANCED CORE LARGE CAP EQUITY | ING (L) RENTA FUND ASIAN DEBT (HARD CURRENCY) | NN (L) ASIAN DEBT (HARD CURRENCY) |
| ING (L) INVEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITY | NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY | ING (L) RENTA FUND ASIAN DEBT (LOCAL BOND) | NN (L) ASIAN DEBT (LOCAL BOND) |
| ING (L) INVEST CONSUMER GOODS | NN (L) CONSUMER GOODS | ING (L) RENTA FUND EURO COVERED BONDS | NN (L) EURO COVERED BOND |
| ING (L) INVEST ENERGY | NN (L) ENERGY | ING (L) RENTA FUND EURO LIQUIDITY | NN (L) EURO LIQUIDITY |
| ING (L) RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) | NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) | ING (L) INVEST ABSOLUTE RETURN BOND Commercial name of D and N shares "ING Opportunity Obligatie Fonds" | NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND Commercial name of D and N shares "NN Opportunity Obligatie Fonds" |
| ING (L) INVEST HEALTH CARE | NN (L) HEALTH CARE | ING (L) INVEST FIRST CLASS MULTI ASSET | NN (L) FIRST CLASS MULTI ASSET |
| ING (L) INVEST INDUSTRIALS | NN (L) INDUSTRIALS | ING (L) INVEST FIRST CLASS MULTI ASSET PREMIUM | NN (L) FIRST CLASS MULTI ASSET PREMIUM |
| ING (L) RENTA FUND GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES | NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES | ING (L) PATRIMONIAL EMD OPPORTUNITIES | NN (L) EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES |
| ING (L) INVEST MULTI ASSET HIGH INCOME | NN (L) MULTI ASSET HIGH INCOME | ING (L) INVEST MATERIALS | NN (L) MATERIALS |

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