

ING (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. březnu 2014

Další informace získáte na adrese:

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

Upozornění

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

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

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

Obsah

Strana

Organizace	3
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	7
ING (L) Patrimonial - Aggressive	
Statistika	8
Finanční výkazy	9
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	9
Portfolio cenných papírů k 31/03/2014	10
Finanční deriváty k 31/03/2014	10
ING (L) Patrimonial - Balanced	
Statistika	11
Finanční výkazy	12
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	12
Portfolio cenných papírů k 31/03/2014	13
Finanční deriváty k 31/03/2014	13
ING (L) Patrimonial - Defensive	
Statistika	14
Finanční výkazy	15
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	15
Portfolio cenných papírů k 31/03/2014	16
Finanční deriváty k 31/03/2014	16
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	
Statistika	17
Finanční výkazy	18
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	18
Portfolio cenných papírů k 31/03/2014	19
Finanční deriváty k 31/03/2014	24
ING (L) Patrimonial - Euro	
Statistika	26
Finanční výkazy	27
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	27
Portfolio cenných papírů k 31/03/2014	28
Finanční deriváty k 31/03/2014	28
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	
Statistika	29
Finanční výkazy	30
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	30

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014	31
Finanční deriváty k 31/03/2014	33
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	
Statistika	34
Finanční výkazy	35
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	35
Portfolio cenných papírů k 31/03/2014	36
Finanční deriváty k 31/03/2014	36
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	
Statistika	38
Finanční výkazy	39
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014	39
Portfolio cenných papírů k 31/03/2014	40
Finanční deriváty k 31/03/2014	42
Poznámky k finančním výkazům	45

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Dirk Buggenhout (od 01/03/2014 do 31/03/2014), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
	André van den Heuvel (do 01/03/2014), Chief Marketing and Sales Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Členové představenstva	Hans Stoter , Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
	Benoît De Belder , Head of Fund and Risk Engineering, ING Investment Management (Europe) B.V.
Manažerská společnost	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg
Investiční manažer	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg
	funkce delegována na
	ING Asset Management B.V. , 65, Schenkade, The Hague
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg
	funkce delegována na
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. , 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg
Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. , 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg
Nezávislý auditor	Ernst & Young S.A. , 7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach

Organizace

Organizace zajišťující finanční služby

Rakousko	ING Bank N.V.-Vienna branch (*) , Ungargasse 64-66/305, Wien
Belgie	ING Belgium S.A. , 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Česká republika	ING IM (C.R.) , Bozdechova 2/344, Praha
Finsko	Danske Capital Finland Oy , Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki
Francie	CACEIS Bank , 1/3, Place Valhubert, Paris
Řecko	ING Piræus Asset Management M.F.M.C. , 3, Korai Street, Athens
Itálie	ING Investment Management Italy Sim , Via Paleocapa 5, Milano
Lucembursko	ING Luxembourg S.A. , 52, route d'Esch, Luxembourg
Slovensko	ING IM (C.R.) , Bozdechova 2/344, Praha
Španělsko	ING Investment Management Spain , Génova 27 - 3a Planta, Madrid
Nizozemsko	ING Bank N.V. , Amstelveenseweg 500, Amsterdam

(*) V Rakousku je registrován pouze podfond ING (L) Patrimonial - Target Return Bond.

Organizace

Protistrany pro finanční deriváty obchodované na OTC

Protistrany pro měnové forwardy

Bank of America Merrill Lynch,
Phase V, Chester Business Park, Chester CH4 9FB

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

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

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

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,
8 Canada Square, London E14 5HQ

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

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

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

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris

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

Organizace

Protistrany pro swapy

Brown Brothers Harriman,
2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg

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

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

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

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

HSBC,
8 Canada Square, London E14 5HQ

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

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris

Konsolidovaný finanční výkaz

(Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,212,976,246.71
Akcie		78,017,941.33
Subjekty kolektivního investování		587,733,327.21
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		541,231,578.17
Nástroje peněžního trhu		5,993,400.00
Finanční deriváty celkem		499,263.64
Úrokové swapy		137,001.81
Měnové forwardy		189,309.23
Futures		172,952.60
Hotovost v bance		91,579,083.76
Marginální vklady		24,173,429.30
Ostatní aktiva	4	19,887,135.30
Aktiva celkem		1,349,115,158.71
Běžná pasiva	4	(40,312,073.29)
Finanční deriváty celkem		(3,709,005.30)
Swapy úrokového selhání		(2,362,600.65)
Úrokové swapy		(12,132.54)
Měnové forwardy		(849,456.32)
Futures		(484,815.79)
Pasiva celkem		(44,021,078.59)
Čistá aktiva na konci období		1,305,094,080.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2014 EUR	72,435,904.74	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2014	(17.96%)
	30/09/2013 EUR	64,868,901.70			
	30/09/2012 EUR	59,143,915.85			
Čistá hodnota aktiv na akcii**					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	613.01			
	30/09/2013 EUR	587.61			
	30/09/2012 EUR	526.98			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	554.76			
	30/09/2013 EUR	533.90			
	30/09/2012 EUR	482.68			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	9,608.08			
	30/09/2013 CZK	9,254.52			
	30/09/2012 CZK	8,355.88			
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	2,049.20			
	30/09/2013 EUR	1,995.92			
	30/09/2012 EUR	1,823.53			
Počet akcií					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	96,594			
	30/09/2013	94,323			
	30/09/2012	99,728			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	5,393			
	30/09/2013	3,101			
	30/09/2012	2,418			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	16,769			
	30/09/2013	11,162			
	30/09/2012	5,313			
Distribution P (EUR)	31/03/2014	2,127			
	30/09/2013	1,891			
	30/09/2012	2,007			
Dividendy					
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	31.65			
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	33.55			
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	18.25			
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.55%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.35%			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.34%			
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.55%			

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

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

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

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

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

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		69,213,714.47
Subjekty kolektivního investování		69,213,714.47
Hotovost v bance		2,131,698.97
Marginální vklady		1,102,136.90
Ostatní aktiva	4	281,611.90
Aktiva celkem		72,729,162.24
Běžná pasiva	4	(208,916.52)
Finanční deriváty celkem		(84,340.98)
Ménové forwardy		(19,298.10)
Futures		(65,042.88)
Pasiva celkem		(293,257.50)
Čistá aktiva na konci období		72,435,904.74

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Subjekty kolektivního investování				
Lucembursko				
27,832	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	13,246,058.31	18.28
5,071	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	6,118,007.30	8.45
3,258	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	3,778,830.87	5.22
2,535	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	3,478,395.77	4.80
6,593	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	2,379,896.02	3.29
650	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	4,445,164.45	6.14
6,668	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	7,401,492.10	10.22
12,136	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	6,338,567.70	8.75
7,440	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	5,557,144.35	7.67
4,627	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	3,694,519.00	5.10
4,149	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	3,070,876.62	4.24
5,146	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	2,905,842.50	4.01
9,650	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	5,036,598.40	6.95
3,029	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P.CAP	EUR	1,089,349.56	1.50
1,326	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	672,971.52	0.93
			69,213,714.47	95.55
			69,213,714.47	95.55
Portfolio cenných papírů celkem			69,213,714.47	95.55

Finanční deriváty k 31/03/2014

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
4,969.59	EUR	135,903.92 CZK	15/04/2014	4,969.59	14.90
156,195,810.39	CZK	5,713,789.03 EUR	15/04/2014	5,713,789.03	(19,313.00)
				5,718,758.62	(19,298.10)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
14	FTSE/MIB INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	1,498,000.00	52,500.00
(70)	MSCI EMERGING MARKET NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	1,948,387.00	(117,320.00)
(65)	S&P500 EMINI INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	4,396,843.82	14,855.80
12	TOPIX INDEX FUTURE 12/06/2014	JPY	1,017,056.06	(19,277.39)
			8,860,286.88	(69,241.59)

Úrokový future				
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
10	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	1,433,800.00	4,198.71
			1,433,800.00	4,198.71
Finanční deriváty celkem				(84,340.98)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	69,213,714.47	95.55
Finanční deriváty celkem	(84,340.98)	(0.12)
Hotovost v bance	2,131,698.97	2.94
Ostatní aktiva a pasiva	1,174,832.28	1.63
Čistá aktiva celkem	72,435,904.74	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2014 EUR	234,276,838.10
	30/09/2013 EUR	215,523,080.02
	30/09/2012 EUR	241,513,077.22
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2014 EUR	1,179.23
	30/09/2013 EUR	1,125.97
	30/09/2012 EUR	1,033.63
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	1,068.00
	30/09/2013 EUR	1,023.85
	30/09/2012 EUR	947.47
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,002.87
	30/09/2013 EUR	971.39
	30/09/2012 EUR	906.22
Počet akcií		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2014	164,925
	30/09/2013	165,369
	30/09/2012	205,274
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	9,408
	30/09/2013	6,192
	30/09/2012	4,943
Distribution P (EUR)	31/03/2014	29,660
	30/09/2013	23,659
	30/09/2012	27,203
Dividendy		
	Distribution P (EUR)	
	16/12/2013 EUR	13.95
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	14.60
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	13.20
Poplatek za správu v %*		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2014	1.56%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.36%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2014	(4.36%)

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

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

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

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

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

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		224,796,828.22
Subjekty kolektivního investování		224,796,828.22
Hotovost v bance		7,274,970.35
Marginální vklady		2,544,219.66
Ostatní aktiva	4	638,277.02
Aktiva celkem		235,254,295.25
Běžná pasiva	4	(694,387.94)
Finanční deriváty celkem		(283,069.21)
Futures		(283,069.21)
Pasiva celkem		(977,457.15)
Čistá aktiva na konci období		234,276,838.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Subjekty kolektivního investování				
Lucembursko				
65,792	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	31,311,649.16	13.37
14,354	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	17,318,484.51	7.39
7,135	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	8,275,616.40	3.53
5,400	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	7,410,396.18	3.16
2,116	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	763,654.99	0.33
170	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	1,160,088.33	0.50
11,920	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	13,231,221.62	5.65
27,540	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	14,384,417.40	6.14
17,189	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	12,838,772.36	5.48
9,537	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	7,615,645.50	3.25
4,794	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	3,548,238.27	1.51
7,346	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	4,148,138.16	1.77
81,481	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	42,527,155.47	18.14
75,930	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	27,307,465.20	11.66
64,845	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	28,468,900.35	12.15
8,841	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	4,486,984.32	1.92
			224,796,828.22	95.95
			224,796,828.22	95.95
	Portfolio cenných papírů celkem		224,796,828.22	95.95

Přehled čistých aktiv k 31/03/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	224,796,828.22	95.95
Finanční deriváty celkem	(283,069.21)	(0.12)
Hotovost v bance	7,274,970.35	3.11
Ostatní aktiva a pasiva	2,488,108.74	1.06
Čistá aktiva celkem	234,276,838.10	100.00

Finanční deriváty k 31/03/2014

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
45	FTSE/MIB INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	4,815,000.00	168,750.00
(200)	MSCI EMERGING MARKET NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	5,566,820.00	(335,200.00)
60	TOPIX INDEX FUTURE 12/06/2014	JPY	5,085,280.30	(96,386.94)
			15,467,100.30	(262,836.94)
Úrokový future				
(46)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	6,595,480.00	(20,232.27)
			6,595,480.00	(20,232.27)
	Finanční deriváty celkem			(283,069.21)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2014 EUR	51,810,485.92
	30/09/2013 EUR	45,201,034.15
	30/09/2012 EUR	44,275,838.08
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2014 EUR	547.54
	30/09/2013 EUR	525.42
	30/09/2012 EUR	496.60
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	495.84
	30/09/2013 EUR	477.71
	30/09/2012 EUR	455.16
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,549.45
	30/09/2013 EUR	1,506.00
	30/09/2012 EUR	1,442.70
Počet akcií		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2014	62,813
	30/09/2013	60,458
	30/09/2012	63,824
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	17,319
	30/09/2013	11,120
	30/09/2012	10,448
Distribution P (EUR)	31/03/2014	5,699
	30/09/2013	5,394
	30/09/2012	5,424
Dividendy		
	Distribution P (EUR)	
	16/12/2013 EUR	19.35
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	19.60
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	28.50
Poplatek za správu v %*		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2014	1.54%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.34%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.54%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2014	(31.79%)

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

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

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

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

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

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		47,050,182.88
Akcie		13.60
Subjekty kolektivního investování		47,050,169.28
Hotovost v bance		4,426,164.97
Marginální vklady		314,883.70
Ostatní aktiva	4	136,221.67
Aktiva celkem		51,927,453.22
Běžná pasiva	4	(91,107.05)
Finanční deriváty celkem		(25,860.25)
Futures		(25,860.25)
Pasiva celkem		(116,967.30)
Čistá aktiva na konci období		51,810,485.92

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
12,558	GDF SUEZ	EUR	12.56	0.00
			12.56	0.00
Belgie				
1,042	AGEAS STRIP VVPR	EUR	1.04	0.00
			1.04	0.00
			13.60	0.00
Subjekty kolektivního investování				
Lucembursko				
6,939	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	3,302,425.29	6.37
1,338	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	1,614,298.33	3.12
385	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	446,546.93	0.86
572	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	784,892.32	1.51
1,606	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	579,733.88	1.12
77	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	526,509.73	1.02
1,364	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	1,514,042.47	2.92
2,453	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	1,281,226.43	2.47
1,430	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	1,068,082.64	2.06
1,039	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	829,654.60	1.60
1,340	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	991,789.59	1.91
1,664	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	939,627.27	1.81
17,365	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	9,063,128.64	17.50
26,338	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	9,472,198.32	18.29
16,781	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	7,367,362.43	14.22
0,27	ING (L) - RENTA FUND EURO CREDIT I CAP	EUR	489,483.19	0.94
1,602	ING (L) - RENTA FUND EUROMIX BOND I CAP	EUR	5,572,284.66	10.76
2,378	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	1,206,882.56	2.33
			47,050,169.28	90.81
			47,050,169.28	90.81
Portfolio cenných papírů celkem			47,050,182.88	90.81

Finanční deriváty k 31/03/2014

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
10	FTSE/MIB INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	1,070,000.00	37,500.00
(30)	MSCI EMERGING MARKET NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	835,023.00	(50,280.00)
8	TOPIX INDEX FUTURE 12/06/2014	JPY	678,037.36	(12,851.59)
			2,583,060.36	(25,631.59)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
(15)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	2,150,700.00	(228.66)
			2,150,700.00	(228.66)
Finanční deriváty celkem				(25,860.25)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	47,050,182.88	90.81
Finanční deriváty celkem	(25,860.25)	(0.05)
Hotovost v bance	4,426,164.97	8.54
Ostatní aktiva a pasiva	359,998.32	0.70
Čistá aktiva celkem	51,810,485.92	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2014 USD	317,935,959.23	Dividendy	Distribution N Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	3.75
	30/09/2013 USD	475,717,290.81		Distribution N Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	3.40
	30/09/2012 USD	397,231,399.35		Distribution N Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	3.25
Čistá hodnota aktiv na akcii**			Distribution N Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	4.50	
	Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,675.80	Distribution N Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	4.95
		30/09/2013 USD	5,552.88	Distribution N Hedged (EUR)	15/11/2012 EUR	5.40
				Distribution N Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	3.30
	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	264.57	Distribution P Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	2.95
		30/09/2013 EUR	260.55	Distribution P Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	2.85
		30/09/2012 EUR	273.63	Distribution P Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	4.05
	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Distribution P Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	4.50
		30/09/2013 EUR	258.67	Distribution P Hedged (EUR)	15/10/2012 EUR	5.40
		30/09/2012 EUR	273.27	Distribution P Hedged (EUR)	16/07/2012 EUR	4.70
	Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	235.27	Distribution P Hedged (EUR)	16/04/2012 EUR	3.15
		30/09/2013 USD	232.80	Distribution P Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	4.00
		30/09/2012 USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	2.90
	Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	224.49	Poplatek za správu v %*		
		30/09/2013 EUR	228.27	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.77%
		30/09/2012 EUR	257.69	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.77%
	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	224.39	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.64%
		30/09/2013 EUR	227.73	Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.77%
		30/09/2012 EUR	257.37	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.33%
	Počet akcií			Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		
	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	2		31/03/2014	170.73%
		30/09/2013	2			
		30/09/2012	2			
	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	516,423			
		30/09/2013	738,829			
		30/09/2012	509,880			
	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	-			
		30/09/2013	16,132			
		30/09/2012	131,634			
	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1			
		30/09/2013	1			
		30/09/2012	-			
	Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014	418,349			
		30/09/2013	646,161			
		30/09/2012	376,284			
	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	570			
		30/09/2013	31,838			
		30/09/2012	141,068			

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

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

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

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

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

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		295,998,636.68
Subjekty kolektivního investování		122,972,589.21
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		173,026,047.47
Finanční deriváty celkem		4,532.26
Futures		4,532.26
Hotovost v bance		27,480,467.35
Marginální vklady		102,744.17
Ostatní aktiva	4	4,597,679.27
Aktiva celkem		328,184,059.73
Běžná pasiva	4	(8,655,638.32)
Finanční deriváty celkem		(1,592,462.18)
Swapy úrokového selhání		(528,847.38)
Úrokové swapy		(16,721.68)
Měnové forwardy		(1,046,893.12)
Pasiva celkem		(10,248,100.50)
Čistá aktiva na konci období		317,935,959.23

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Subjekty kolektivního investování				
Lucembursko				
3,401	ING (L) - RENTA FUND ASIAN DEBT (LOCAL BOND) P USD CAP	USD	831,527.60	0.26
10,342	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT I CAP	USD	61,103,946.15	19.22
982,568	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) I CAP	USD	61,037,115.46	19.20
			122,972,589.21	38.68
			122,972,589.21	38.68
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Brazílie				
568,000	BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017	BRL	239,131.40	0.08
762,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN	BRL	378,580.59	0.12
17,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2015	BRL	6,944,836.08	2.17
4,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2016	BRL	1,362,308.00	0.43
6,856,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017	BRL	2,876,851.06	0.90
500,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021	BRL	196,100.06	0.06
6,293,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023	BRL	2,412,815.62	0.76
417,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	422,421.00	0.13
210,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	251,737.50	0.08
620,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	821,500.00	0.26
89,000	VALE SA 5.625% 11/09/2042	USD	83,251.85	0.03
			15,989,533.16	5.02
Rusko				
4,316,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 6.880% 15/07/2015	RUB	122,091.61	0.04
8,048,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.350% 20/01/2016	RUB	226,632.29	0.07
39,736,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.500% 15/03/2018	RUB	1,099,179.02	0.35
97,235,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	2,399,162.88	0.75
27,294,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022	RUB	724,325.95	0.23
66,395,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	1,800,720.44	0.57
92,619,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.400% 14/06/2017	RUB	2,579,163.86	0.81
95,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.850% 10/03/2018	RUB	2,662,229.93	0.83
116,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	189,080.00	0.06
800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.875% 16/09/2043	USD	786,000.00	0.25
1,039,830	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	1,182,806.63	0.37
			13,771,392.61	4.33
Turecko				
530,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	538,745.00	0.17
3,061,560	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 17/06/2015	TRY	1,418,290.00	0.44
1,896,087	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	903,194.02	0.28
900,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	347,092.37	0.11

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
4,385,891	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	1,870,851.51	0.58
8,815,438	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 08/03/2017	TRY	4,003,458.31	1.25
2,097,818	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	946,332.45	0.30
210,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.875% 15/01/2030	USD	337,050.00	0.11
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/03/2024	USD	206,900.00	0.07
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	210,750.00	0.07
436,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	466,084.00	0.15
160,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 11/03/2019	USD	178,400.00	0.06
15,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 26/09/2016	USD	16,459.50	0.01
112,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 05/03/2038	USD	126,840.00	0.04
171,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	196,137.00	0.06
387,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 14/07/2017	USD	435,034.44	0.14
399,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 14/02/2034	USD	483,787.50	0.15
160,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.000% 31/10/2018 EMTN	USD	157,792.00	0.05
			12,843,198.10	4.04
Jižní Afrika				
614,000	ESKOM HOLDINGS LTD 5.750% 26/01/2021	USD	626,280.00	0.20
401,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	419,209.41	0.13
40,753,459	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	4,492,454.82	1.41
13,947,835	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	988,398.76	0.31
11,303,753	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	805,671.42	0.25
8,605,425	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	691,279.59	0.22
5,934,373	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	544,942.89	0.17
35,763,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	3,423,566.48	1.08
2,830,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 15/09/2017	ZAR	274,336.10	0.09
			12,266,139.47	3.86
Mexiko				
47,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	46,295.00	0.01
61,000	BANCO SANTANDER 4.125% 09/11/2022	USD	59,856.25	0.02
230,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	251,275.00	0.08
210,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.875% 15/01/2024	USD	213,150.00	0.07
1,600,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	158,684.93	0.05
25,939,400	MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017	MXN	2,024,156.81	0.64
4,241,500	MEXICAN BONOS 6.500% 09/06/2022	MXN	334,977.65	0.11
2,155,700	MEXICAN BONOS 7.250% 15/12/2016	MXN	177,780.84	0.06
6,024,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	502,016.70	0.16
16,022,700	MEXICAN BONOS 7.750% 14/12/2017	MXN	1,353,010.26	0.43
38,896,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	3,251,884.78	1.01
5,600,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	489,696.74	0.15
15,418,500	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	1,371,093.55	0.43
341,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	335,032.50	0.11
530,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	520,725.00	0.16
225,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	235,125.00	0.07
323,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	311,695.00	0.10
460,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	496,225.00	0.16
			12,132,681.01	3.82
Indonésie				
100,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	106,250.00	0.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
902,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	1,221,082.50	0.38	31,551,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	969,241.08	0.30
92,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 25/04/2022	USD	86,825.00	0.03	42,893,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	1,329,999.01	0.42
120,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	127,200.00	0.04	18,654,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	545,542.10	0.17
600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2044	USD	656,250.00	0.21	42,296,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	1,347,327.08	0.43
7,831,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030	IDR	806,537.85	0.25	41,918,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.125% 18/11/2016	THB	1,343,572.69	0.42
2,946,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	299,786.62	0.09				8,029,398.16	2.53
3,593,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021	IDR	400,100.79	0.13		Malajsie			
11,777,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	1,005,606.51	0.32	450,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022	MYR	131,737.76	0.04
38,658,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	2,756,424.30	0.87	4,924,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	1,424,102.83	0.45
12,193,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	1,038,444.32	0.33	10,550,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	3,276,076.27	1.02
5,085,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	453,442.34	0.14	2,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	882,301.53	0.28
1,581,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	149,332.13	0.05	2,110,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	663,184.21	0.21
4,433,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031	IDR	422,422.76	0.13	1,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	568,850.50	0.18
123,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	133,455.00	0.04	1,000,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	941,730.00	0.30
110,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	105,737.50	0.03				7,887,983.10	2.48
300,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	253,875.00	0.08		Polsko			
542,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	479,670.00	0.15	1,131,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	367,591.84	0.12
271,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	255,756.25	0.08	2,245,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	789,769.81	0.25
217,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	176,041.25	0.06	6,461,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	2,300,290.49	0.72
51,000	REPUBLIC OF INDONESIA 4.875% 05/05/2021	USD	52,275.00	0.02	2,418,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	869,036.27	0.27
			10,986,515.12	3.46	3,571,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,313,093.60	0.41
					2,268,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	830,589.13	0.26
					715,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022	USD	780,243.75	0.25
					313,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 21/04/2021	USD	345,630.25	0.11
								7,596,245.14	2.39
	Maďarsko					Nizozemsko			
120,280,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	558,059.52	0.18	21,000	DTEK FINANCE BV 9.500% 28/04/2015	USD	19,950.00	0.01
153,900,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	741,160.88	0.23	550,000	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	525,250.00	0.17
87,980,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	422,594.96	0.13	560,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	597,100.00	0.19
367,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,820,006.09	0.57	2,666,700,000	JP MORGAN CHASE 11.000% 28/07/2020	COP	1,728,803.02	0.53
88,750,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	451,161.30	0.14	200,000	COLOMBIAN TES KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.375% 06/10/2020	USD	218,000.00	0.07
87,590,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.750% 24/08/2015	HUF	416,127.27	0.13	146,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.250% 28/06/2017	USD	164,432.50	0.05
150,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 25/03/2019	USD	148,950.00	0.05	196,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	216,090.00	0.07
180,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	180,360.00	0.06	650,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 11.250% 20/09/2021	USD	697,125.00	0.22
463,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/06/2018	EUR	702,223.49	0.22	150,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	154,539.15	0.05
911,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 11/01/2019	EUR	1,405,753.79	0.44	110,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.250% 17/03/2044	USD	112,917.86	0.04
972,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	1,120,230.00	0.35	958,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	1,047,812.50	0.32
200,000	MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT 6.250% 21/10/2020	USD	210,876.00	0.07				5,482,020.03	1.72
			8,177,503.30	2.57		Kajmanské ostrovy			
	Thajsko				200,000	BRASKEM FINANCE LTD 6.450% 03/02/2024	USD	204,750.00	0.06
18,000	THAI OIL PCL 4.875% 23/01/2043	USD	15,488.05	0.00	234,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	226,395.00	0.07
23,123,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015	THB	722,624.40	0.23	300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	280,008.60	0.09
43,497,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	1,364,330.87	0.44	200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	183,361.60	0.06
13,225,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	391,272.88	0.12	431,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	378,008.12	0.12
					194,000	GOVERNMENT OF THE CAYMAN ISLANDS 5.950% 24/11/2019	USD	219,220.00	0.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
365,379	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	321,533.13	0.10	598,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	941,641.13	0.30
881,168	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	643,252.52	0.20				3,713,492.27	1.17
396,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	371,250.00	0.12					
95,299,053	NEON CAPITAL LTD 2007 COMPLEX COUPON 06/01/2028 S	JPY	555,220.97	0.17					
53,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042	USD	51,675.00	0.02	1,900,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	45,868.32	0.01
200,000	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	207,000.00	0.07	424,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 16/03/2025	USD	659,850.00	0.21
657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	453,067.20	0.14	13,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	294,960.42	0.09
121,033	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	112,560.50	0.04	891,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	1,386,618.75	0.44
200,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO 6.875% 20/01/2040	USD	197,098.20	0.06	790,000	POWER SECTOR 9.625% 15/05/2028	USD	1,122,787.50	0.35
232,167	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	223,750.63	0.07				3,510,084.99	1.10
			4,628,151.47	1.46					
	Venezuela					Kazachstán			
814,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 4.900% 28/10/2014	USD	777,370.00	0.24	240,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	216,600.00	0.07
70,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	37,975.00	0.01	556,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	514,300.00	0.16
2,877,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	2,409,487.50	0.77	375,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	388,312.50	0.12
147,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 21/10/2026	USD	125,317.50	0.04	773,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043 EMTN	USD	695,700.00	0.23
550,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019	USD	418,000.00	0.13	334,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6.375% 09/04/2021	USD	364,060.00	0.11
326,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 08/10/2014	USD	320,295.00	0.10	375,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN	USD	450,000.00	0.14
357,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	265,072.50	0.08	247,000	ZHAIKMUNAI LP VIA ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL BV 7.125% 13/11/2019	USD	256,262.50	0.08
175,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	128,362.50	0.04				2,885,235.00	0.91
			4,481,880.00	1.41		Argentina			
	Spojené státy americké				150,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017	USD	138,750.00	0.04
759,000	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	770,385.00	0.24	262,400	ARGENTINA BONOS 30/09/2014 FRN	ARS	10,000.25	0.00
257,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	301,653.75	0.09	855,000	ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015	USD	832,770.00	0.27
1,031,619	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015	USD	1,076,556.32	0.35	111,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038	EUR	61,393.18	0.02
1,299,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND CITIGROUP INC 03/01/2017 FRN NOTAS DO TESOURO NACIONAL	USD	1,054,756.82	0.33	599,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038	USD	251,580.00	0.08
162,103	CITIGROUP INC 7.000% 25/10/2019 EMTN	USD	159,914.61	0.05	367,334	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	290,744.83	0.09
100,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND JPMORGAN CHASE BANK/LONDON ZCP 17/06/2021 EMTN INDONESIA TREASURY BOND	USD	127,400.00	0.04	533,696	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	412,814.03	0.13
100,000	JPMORGAN CHASE BANK/LONDON 10.000% 17/07/2017 EMTN INDONESIA TREASURY BOND	USD	108,070.00	0.03	420,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 11.750% 05/10/2015	USD	410,550.00	0.13
288,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	319,680.00	0.10	145,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 2.000% 01/05/2020	EUR	110,415.05	0.03
26,000	SOUTHERN COPPER CORP 3.500% 08/11/2022	USD	24,707.36	0.01	99,400	EMTN PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	95,921.00	0.03
			3,943,123.86	1.24	100,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	80,500.00	0.03
	Rumunsko				121,147	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	98,632.75	0.03
510,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 27/01/2016	RON	163,304.33	0.05				2,794,071.09	0.88
1,320,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/10/2015	RON	422,323.32	0.13		Kolumbie			
1,210,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	388,374.80	0.12	240,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 21/03/2023	COP	110,495.83	0.03
1,080,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	349,501.97	0.11	400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044	USD	417,600.00	0.13
300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 18/09/2020 EMTN	EUR	440,350.90	0.14	537,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	601,440.00	0.20
429,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN	EUR	638,570.82	0.20	327,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	418,560.00	0.13
350,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044 EMTN	USD	369,425.00	0.12					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
795,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	452,306.70	0.14	480,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	474,600.00	0.15
345,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	228,025.30	0.07	38,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 30/04/2025	USD	34,010.00	0.01
			2,228,427.83	0.70	38,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	32,775.00	0.01
	Chorvatsko				200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	172,500.00	0.05
550,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	572,000.00	0.18	200,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	170,750.00	0.05
353,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	379,033.75	0.12				1,155,973.75	0.36
405,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	436,387.50	0.14		Irák			
208,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	227,552.00	0.07	1,248,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	1,098,240.00	0.35
300,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 6.000% 09/11/2017	USD	312,000.00	0.10				1,098,240.00	0.35
			1,926,973.25	0.61		Velká Británie			
	Ukrajina				200,000	FERREXPO FINAN 7.875% 07/04/2016	USD	192,000.00	0.06
845,000	FINANCING OF INFRASTRUCURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	745,712.50	0.23	315,000	FRESNILLO PLC 5.500% 13/11/2023	USD	316,575.00	0.10
350,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.800% 28/11/2022	USD	324,187.50	0.10	200,000	UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018	USD	164,000.00	0.05
575,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	563,500.00	0.18	100,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	89,000.00	0.03
			1,633,400.00	0.51	250,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018	USD	211,250.00	0.07
	Srí Lanka							972,825.00	0.31
942,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,050,330.00	0.33		Nadnárodní a mezinárodní společnosti			
550,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	575,437.50	0.18	249,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375% 15/06/2022	USD	256,437.13	0.08
			1,625,767.50	0.51	187,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN	EUR	287,629.72	0.09
	Lucembursko				315,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	312,669.00	0.10
330,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	323,400.00	0.10				856,735.85	0.27
209,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	238,260.00	0.07		Srbsko			
241,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	234,975.00	0.07	200,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	207,500.00	0.07
261,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	258,390.00	0.08	350,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018	USD	370,125.00	0.11
336,000	SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015	USD	341,040.00	0.12	200,000	REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021	USD	224,020.00	0.07
21,402	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	21,646.65	0.01				801,645.00	0.25
			1,417,711.65	0.45		Bermudy			
	Pobřeží slonoviny				381,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	373,761.00	0.12
1,436,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032	USD	1,346,250.00	0.42	200,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	204,000.00	0.06
			1,346,250.00	0.42	200,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.250% 21/02/2023	USD	187,750.00	0.06
	Uruguay							765,511.00	0.24
12,193,003	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 15/12/2028	UYU	560,284.69	0.17		Litva			
338,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036	USD	432,640.00	0.14	638,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	753,318.50	0.24
195,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 18/11/2022	USD	247,162.50	0.08				753,318.50	0.24
			1,240,087.19	0.39		Pákistán			
	Kostarika				300,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	304,500.00	0.10
267,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	271,338.75	0.09	200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 31/03/2016	USD	204,500.00	0.06
					200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	172,250.00	0.05
								681,250.00	0.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Maroko					36,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	38,250.00	0.01
667,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022	USD	646,990.00	0.20	155,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	226,300.00	0.08
			646,990.00	0.20				461,675.00	0.15
Slovinsko					Katar				
326,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	337,084.00	0.10	203,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.400% 20/01/2040	USD	241,082.80	0.07
258,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 26/10/2022	USD	275,092.50	0.09	141,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	218,550.00	0.07
			612,176.50	0.19				459,632.80	0.14
Bosně					Rwanda				
1,440	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	887.91	0.00	455,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	445,900.00	0.14
1,073,333	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	608,873.94	0.19				445,900.00	0.14
			609,761.85	0.19	Gabon				
Ostrov Man					360,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	380,700.00	0.12
214,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	199,529.32	0.06				380,700.00	0.12
327,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	360,599.25	0.12	Ghana				
			560,128.57	0.18	268,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	245,890.00	0.08
Mongolsko					123,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	124,691.25	0.04
400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 05/01/2018 EMTN	USD	360,000.00	0.11				370,581.25	0.12
222,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	178,432.50	0.06	Dominikánská republika				
			538,432.50	0.17	350,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024	USD	358,750.00	0.11
Gruzie					Chile				
445,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	483,715.00	0.15	48,000	CODELCO INC 4.250% 17/07/2042	USD	40,801.49	0.01
			483,715.00	0.15	320,000	CORPBANCA SA 3.125% 15/01/2018	USD	313,752.96	0.10
Irsko								354,554.45	0.11
260,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	238,550.00	0.08	Trinidad a Tobago				
255,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	240,975.00	0.07	298,208	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	319,455.65	0.10
			479,525.00	0.15				319,455.65	0.10
Ázerbajdžán					Kanada				
498,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	474,843.00	0.15	175,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019	USD	181,562.50	0.06
			474,843.00	0.15	100,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	109,750.00	0.03
Panama								291,312.50	0.09
258,498	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	258,821.26	0.09	Tunisko				
238,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	194,862.50	0.06	198,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.500% 22/06/2020 EMTN	EUR	271,529.03	0.09
9,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	12,762.00	0.00				271,529.03	0.09
			466,445.76	0.15	Arménie				
Panenské ostrovy					250,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	258,750.00	0.08
275,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	270,979.50	0.09				258,750.00	0.08
200,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	194,000.00	0.06	Jersey				
			464,979.50	0.15	246,000	POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD 5.625% 29/04/2020	USD	230,010.00	0.07
Peru					Senegal				
190,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	197,125.00	0.06	200,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	227,250.00	0.07
								227,250.00	0.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Nigérie				
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	206,750.00	0.07
			206,750.00	0.07
Rakousko				
200,000	OAS INVESTMENTS GMBH 8.250% 19/10/2019	USD	201,000.00	0.06
			201,000.00	0.06
El Salvador				
73,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	68,620.00	0.02
			68,620.00	0.02
			169,866,232.76	53.43

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Peru				
550,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.840% 12/08/2020	PEN	216,461.28	0.07
2,829,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,161,275.04	0.36
1,145,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.600% 12/08/2017	PEN	462,219.60	0.15
362,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.910% 05/05/2015	PEN	136,942.60	0.04
			1,976,898.52	0.62
Nigérie				
110,346,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	687,031.47	0.22
			687,031.47	0.22
Argentina				
360,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 9.950% 01/03/2017	USD	358,200.00	0.11
			358,200.00	0.11
Malajsie				
192,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.502% 31/05/2027	MYR	53,204.26	0.02
253,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 5.734% 30/07/2019	MYR	84,480.46	0.02
			137,684.72	0.04
			3,159,814.71	0.99
Portfolio cenných papírů celkem			295,998,636.68	93.10

Finanční deriváty k 31/03/2014

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokláda ná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swap úrokového selhání						
CDX 2165BZAT9 05.000 BP 12/20/2018 MIDLGB22 LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	USD	6,000,000.00	(528,847.38)
						(528,847.38)

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
0.000	0.000	02/01/2016	BRL	33,800,000.00	9,390.46
0.000	0.000	04/01/2016	BRL	7,400,000.00	(26,112.14)
					(16,721.68)

Úrokové swapy

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
-----------	----------	---------------------	------------------	---

Měnové forwardy

11,000,000.00	BRL	4,610,806.05	USD	10/04/2014	4,610,806.05	251,732.20
8,232,760.29	USD	50,140,000.00	CNH	29/10/2014	8,232,760.29	198,981.89
16,540,000.00	PLN	5,327,286.72	USD	10/04/2014	5,327,286.72	144,164.48
7,005,000.00	TRY	3,168,218.14	USD	10/04/2014	3,168,218.14	98,064.31
17,661,900,000.00	IDR	1,475,724.73	USD	10/04/2014	1,475,724.73	76,696.23
2,670,000.00	BRL	1,102,850.06	USD	15/04/2014	1,102,850.06	76,004.21
11,600,000.00	MYR	3,479,104.62	USD	10/04/2014	3,479,104.62	71,111.20
3,250,000.00	BRL	1,351,182.80	USD	10/06/2014	1,351,182.80	62,315.46
2,680,000.00	BRL	1,128,753.74	USD	12/05/2014	1,128,753.74	46,272.57
2,100,000,000.00	COP	1,020,656.14	USD	10/04/2014	1,020,656.14	45,489.59
41,620,000.00	RUB	1,130,373.11	USD	08/05/2014	1,130,373.11	43,701.34
25,800,000.00	MXN	1,937,407.68	USD	10/04/2014	1,937,407.68	38,632.45
399,000,000.00	HUF	1,754,995.08	USD	10/04/2014	1,754,995.08	33,012.32
5,792,805.79	USD	4,182,626.64	EUR	15/04/2014	5,792,805.79	28,253.39
13,530,000.00	MYR	4,096,302.61	USD	10/06/2014	4,096,302.61	27,031.72
25,000,000.00	RUB	673,916.38	USD	10/06/2014	673,916.38	26,399.04
60,870,000.00	RUB	1,703,846.15	USD	10/04/2014	1,703,846.15	25,314.07
1,230,000,000.00	COP	596,102.22	USD	10/06/2014	596,102.22	24,960.91
2,799,300,000.00	COP	1,391,195.53	USD	21/05/2014	1,391,195.53	24,854.10
1,190,000.00	TRY	525,923.27	USD	08/05/2014	525,923.27	24,183.35
63,500,000.00	INR	1,032,688.24	USD	27/05/2014	1,032,688.24	16,082.35
2,202,745.16	USD	66,600,000.00	TWD	10/04/2014	2,202,745.16	15,320.36
19,200,000,000.00	IDR	1,656,191.82	USD	10/06/2014	1,656,191.82	12,908.95
6,380,000.00	PEN	2,256,360.26	USD	10/04/2014	2,256,360.26	12,547.24
1,117,200,000.00	KRW	1,034,923.58	USD	27/05/2014	1,034,923.58	11,707.33
3,400,000.00	PLN	808,618.73	EUR	05/05/2014	1,117,832.72	8,508.33
4,280,000.00	ZAR	396,095.68	USD	12/05/2014	396,095.68	8,314.28
46,458,363.00	PHP	1,026,704.15	USD	27/05/2014	1,026,704.15	7,895.73
94,000,000.00	CLP	162,436.97	USD	10/06/2014	162,436.97	7,074.42
2,198,527.71	USD	66,600,000.00	TWD	10/06/2014	2,198,527.71	6,941.62
5,330,000.00	PEN	1,873,396.37	USD	10/06/2014	1,873,396.37	5,583.90
563,498.78	USD	57,500,000.00	JPY	05/06/2014	563,498.78	4,970.55
822,355.71	USD	26,600,000.00	THB	10/06/2014	822,355.71	4,915.34
826,600.81	USD	9,455,900,000.00	IDR	10/06/2014	826,600.81	4,577.37
120,176.33	USD	726,892.00	CNH	15/04/2014	120,176.33	3,223.48
3,124,972.00	PLN	1,029,495.05	USD	05/05/2014	1,029,495.05	2,586.29
100,000,000.00	CLP	179,420.47	USD	10/04/2014	179,420.47	2,026.21
1,400,000.00	ZAR	130,994.67	USD	15/04/2014	130,994.67	1,846.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2014

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
210,000,000.00	KRW	195,791.42 USD	10/04/2014	195,791.42	1,418.65
1,042,834.03	USD	755,684.00 EUR	05/05/2014	1,042,834.03	1,380.35
5,110,000.00	PHP	112,878.29 USD	10/06/2014	112,878.29	878.24
3,250,000.00	THB	99,378.92 USD	10/04/2014	99,378.92	769.26
4,400,000.00	TWD	144,565.65 USD	10/06/2014	144,565.65	223.82
500,000.00	RON	153,897.39 USD	10/06/2014	153,897.39	(48.16)
115,966.63	USD	900,000.00 HKD	10/04/2014	115,966.63	(61.20)
776,092.00	EUR	1,070,133.86 USD	21/05/2014	1,070,133.86	(578.27)
461,330.76	USD	1,400,000.00 PLN	05/05/2014	461,330.76	(1,045.82)
113,731.19	USD	1,500,000.00 MXN	10/04/2014	113,731.19	(1,154.86)
266,743.94	USD	810,000.00 PLN	10/04/2014	266,743.94	(1,205.00)
726,892.00	CNH	118,218.81 USD	15/04/2014	118,218.81	(1,265.96)
100,000.00	EUR	139,121.30 USD	05/05/2014	139,121.30	(1,305.27)
51,000,000.00	THB	1,568,714.30 USD	10/06/2014	1,568,714.30	(1,441.42)
157,596.34	USD	200,000.00 SGD	10/04/2014	157,596.34	(1,442.43)
195,091.14	USD	210,000,000.00 KRW	10/06/2014	195,091.14	(1,504.94)
972,999.27	USD	3,200,000.00 MYR	10/06/2014	972,999.27	(2,216.53)
4,300,000.00	CZK	218,314.34 USD	10/04/2014	218,314.34	(2,266.94)
194,686.00	USD	210,000,000.00 KRW	10/04/2014	194,686.00	(2,524.07)
660,025.47	USD	147,900,000.00 HUF	10/04/2014	660,025.47	(2,747.20)
291,111.10	USD	9,600,000.00 THB	10/04/2014	291,111.10	(4,711.21)
1,724,237.04	USD	60,870,000.00 RUB	10/04/2014	1,724,237.04	(4,923.18)
570,000.00	EUR	791,100.48 USD	04/06/2014	791,100.48	(5,579.42)
66,600,000.00	TWD	2,194,760.26 USD	10/04/2014	2,194,760.26	(7,335.46)
173,804.53	USD	100,000,000.00 CLP	10/04/2014	173,804.53	(7,642.15)
2,256,379.81	USD	6,380,000.00 PEN	10/04/2014	2,256,379.81	(12,527.69)
742,070.88	EUR	232,000,000.00 HUF	21/05/2014	1,032,777.14	(14,469.51)
1,537,683.16	USD	17,661,900,000.00 IDR	10/04/2014	1,537,683.16	(14,737.80)
3,525,514.39	USD	11,600,000.00 MYR	10/04/2014	3,525,514.39	(24,701.42)
1,129,436.26	USD	12,230,000.00 ZAR	12/05/2014	1,129,436.26	(26,155.75)
2,082,941.72	USD	75,340,000.00 RUB	10/06/2014	2,082,941.72	(27,528.84)
6,144,370.25	USD	4,490,000.00 EUR	04/06/2014	6,144,370.25	(43,330.70)
1,022,754.18	USD	2,100,000,000.00 COP	10/04/2014	1,022,754.18	(43,391.56)
667,394.19	USD	7,500,000.00 ZAR	10/04/2014	667,394.19	(44,800.59)
2,193,860.54	USD	44,600,000.00 CZK	10/04/2014	2,193,860.54	(47,003.17)
1,122,292.21	USD	41,530,000.00 RUB	08/05/2014	1,122,292.21	(49,243.40)
1,138,680.17	USD	2,570,000.00 TRY	08/05/2014	1,138,680.17	(49,365.23)
1,122,822.52	USD	2,670,000.00 BRL	15/04/2014	1,122,822.52	(56,031.75)
1,440,871.46	USD	15,856,438.00 ZAR	15/04/2014	1,440,871.46	(63,689.59)
2,194,177.26	USD	5,170,000.00 BRL	12/05/2014	2,194,177.26	(72,571.25)
2,185,918.20	USD	4,886,203.00 TRY	10/04/2014	2,185,918.20	(92,414.30)
50,140,000.00	CNH	8,160,370.50 USD	29/10/2014	8,160,370.50	(126,592.10)
2,785,687.76	USD	6,750,000.00 BRL	10/06/2014	2,785,687.76	(150,039.39)
5,681,339.13	USD	13,780,751.00 BRL	10/04/2014	5,681,339.13	(410,427.13)
146,355,780.46	EUR	202,845,250.19 USD	15/04/2014	202,845,250.19	(1,135,747.71)
332,578,209.09 (1,046,893.12)					

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
(27)	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	4,665,362.41	(1,116.38)
2	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	288,937.50	4,569.16
(1)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	123,500.00	671.65
(3)	10YR MINI JGB FUTURE 10/06/2014	JPY	421,313.78	407.83
			5,499,113.69	4,532.26
Finanční deriváty celkem				(1,587,929.92)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2014

		%
	ČHA	
Portfolio cenných papírů celkem	295,998,636.68	93.10
Finanční deriváty celkem	(1,587,929.92)	(0.50)
Hotovost v bance	27,480,467.35	8.64
Ostatní aktiva a pasiva	(3,955,214.88)	(1.24)
Čistá aktiva celkem	317,935,959.23	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2014 EUR	114,816,382.68	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2014	1.32%
	30/09/2013 EUR	114,744,301.60			
	30/09/2012 EUR	147,143,377.86			
Čistá hodnota aktiv na akcii**					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	609.96			
	30/09/2013 EUR	570.47			
	30/09/2012 EUR	504.60			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	552.28			
	30/09/2013 EUR	518.59			
	30/09/2012 EUR	462.41			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	8,050.48			
	30/09/2013 CZK	7,566.68			
	30/09/2012 CZK	6,749.90			
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	2,049.69			
	30/09/2013 EUR	1,955.43			
	30/09/2012 EUR	1,763.59			
Počet akcií					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	143,622			
	30/09/2013	154,338			
	30/09/2012	231,013			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	4,451			
	30/09/2013	4,819			
	30/09/2012	5,683			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	3,400			
	30/09/2013	1,065			
	30/09/2012	549			
Distribution P (EUR)	31/03/2014	11,590			
	30/09/2013	12,215			
	30/09/2012	15,763			
Dividendy					
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	39.05			
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	35.44			
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	23.15			
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.60%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.40%			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.39%			
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.60%			

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

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

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

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

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

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		112,376,340.90
Subjekty kolektivního investování		112,376,340.90
Finanční deriváty celkem		113,043.86
Futures		113,043.86
Hotovost v bance		1,586,304.26
Marginální vklady		482,237.90
Ostatní aktiva	4	495,408.05
Aktiva celkem		115,053,334.97
Běžná pasiva	4	(233,707.69)
Finanční deriváty celkem		(3,244.60)
Měnové forwardy		(3,244.60)
Pasiva celkem		(236,952.29)
Čistá aktiva na konci období		114,816,382.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Subjekty kolektivního investování				
Lucembursko				
160,139	ING (L) - INVEST EURO EQUITY I CAP	EUR	22,166,440.38	19.30
33,829	ING (L) - INVEST EURO HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	16,125,269.43	14.04
42,652	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	22,261,358.36	19.38
34,595	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P.CAP	EUR	12,441,745.80	10.84
35,215	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P.CAP	EUR	15,460,441.45	13.47
0.69	ING (L) - RENTA FUND EURO CREDIT I CAP	EUR	1,246,285.60	1.09
			89,701,541.02	78.12
Francie				
79,263	SSGA EMU INDEX EQUITY FUND C EUR, PART I CAP	EUR	22,674,799.88	19.75
			22,674,799.88	19.75
			112,376,340.90	97.87
Portfolio cenných papírů celkem			112,376,340.90	97.87

Přehled čistých aktiv k 31/03/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	112,376,340.90	97.87
Finanční deriváty celkem	109,799.26	0.10
Hotovost v bance	1,586,304.26	1.38
Ostatní aktiva a pasiva	743,938.26	0.65
Čistá aktiva celkem	114,816,382.68	100.00

Finanční deriváty k 31/03/2014

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
26,247,897.69 CZK	960,171.83 EUR	15/04/2014	960,171.83	(3,244.60)
			960,171.83	(3,244.60)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
38	EURO STOXX INDEX FUTURE 50 20/06/2014	EUR	1,178,000.00	40,660.00
22	FTSE/MIB INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	2,354,000.00	82,500.00
			3,532,000.00	123,160.00
Úrokový future				
(23)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	3,297,740.00	(10,116.14)
			3,297,740.00	(10,116.14)
Finanční deriváty celkem			109,799.26	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2014 EUR	395,903,551.34	Počet akcií		
	30/09/2013 EUR	427,523,770.64			
	30/09/2012 EUR	466,460,959.42		Distribution P (EUR)	31/03/2014 4
				30/09/2013 4	
				30/09/2012 -	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,487.75	Distribution X (EUR)	31/03/2014	40
	30/09/2013 EUR	5,331.47		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	5,132.30		30/09/2012	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	20,224.02	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2013 PLN	-		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 0.75%
	30/09/2012 PLN	-		Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 0.76%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	249.28	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 1.49%	
	30/09/2013 EUR	243.06	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 2.29%	
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 (0.01%)	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	255.29	Distribution P (EUR)	31/03/2014 1.49%	
	30/09/2013 EUR	249.93	Distribution X (EUR)	31/03/2014 2.30%	
	30/09/2012 EUR	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2014 64.70%	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	5,880.02			
	30/09/2013 EUR	5,691.23			
	30/09/2012 EUR	5,437.45			
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	249.25			
	30/09/2013 EUR	243.12			
	30/09/2012 EUR	-			
Distribution X (EUR)	31/03/2014 EUR	254.18			
	30/09/2013 EUR	-			
	30/09/2012 EUR	-			
Počet akcií					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	2,925			
	30/09/2013	2,784			
	30/09/2012	2,431			
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	2			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	65			
	30/09/2013	65			
	30/09/2012	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	306			
	30/09/2013	46			
	30/09/2012	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	64,581			
	30/09/2013	72,506			
	30/09/2012	83,492			

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

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

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

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

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

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		351,047,302.46
Akcie		78,017,927.73
Subjekty kolektivního investování		22,041,936.02
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		250,987,438.71
Finanční deriváty celkem		237,343.64
Měnové forwardy		180,723.32
Futures		56,620.32
Hotovost v bance		36,138,685.92
Marginální vklady		18,716,872.94
Ostatní aktiva	4	5,272,949.66
Aktiva celkem		411,413,154.62
Běžná pasiva	4	(15,509,603.28)
Pasiva celkem		(15,509,603.28)
Čistá aktiva na konci období		395,903,551.34

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					21,919	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	678,125.27	0.17
					80,496	UNILEVER NV	EUR	2,401,598.16	0.62
								6,038,045.57	1.53
Akcie					Japonsko				
Spojené státy americké					148,500	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,280,577.57	0.33
24,526	ABBVIE INC	USD	914,664.54	0.23	31,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	534,215.11	0.13
6,980	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	628,491.20	0.16	61,200	MITSUI & CO LTD	JPY	629,078.34	0.16
19,805	AMGEN INC	USD	1,772,355.31	0.46	29,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	643,381.66	0.16
4,357	APPLE INC	USD	1,696,772.12	0.44	153,600	RESONA HOLDINGS INC	JPY	539,995.05	0.14
58,307	BARRICK GOLD CORP	USD	754,299.88	0.19	19,100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	593,296.09	0.15
25,943	BLACKSTONE GROUP LP	USD	625,869.58	0.16	29,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,202,641.31	0.30
13,732	BORGWARNER INC	USD	612,447.70	0.15				5,423,185.13	1.37
9,181	CELANESE CORPORATION SER A	USD	369,771.31	0.09	Švýcarsko				
5,426	CELGENE CORP	USD	549,587.96	0.14	42,462	NOVARTIS AG	CHF	2,615,777.99	0.66
4,708	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	890,326.95	0.22	2,303	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	469,877.56	0.12
48,614	CITIGROUP INC	USD	1,678,959.84	0.42	1,814	SYNGENTA AG	CHF	498,095.74	0.13
17,436	EBAY INC	USD	698,831.59	0.18				3,583,751.29	0.91
47,939	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	953,388.71	0.24	Francie				
11,320	EQUINIX INC	USD	1,518,148.96	0.38	45,687	AXA SA	EUR	861,885.26	0.22
20,663	ESTEE LAUDER COS INC	USD	1,002,678.35	0.25	1,911	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	267,062.25	0.07
20,703	EXXON MOBIL CORP	USD	1,467,273.02	0.37	10,721	CRITEO SA ADR	USD	315,426.48	0.08
16,744	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	401,758.81	0.10	5,011	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	661,201.45	0.17
11,735	GILEAD SCIENCES INC	USD	603,331.83	0.15	15,359	SANOVI	EUR	1,162,369.12	0.29
47,067	GOLDCORP INC	USD	835,987.78	0.21				3,267,944.56	0.83
451	GOOGLE INC	USD	364,697.27	0.09	Hongkong				
10,618	INFORMATICA CORP	USD	291,056.08	0.07	307,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	220,820.87	0.06
37,431	KBR INC	USD	724,584.86	0.18	230,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	471,137.16	0.12
13,588	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	796,400.25	0.20	101,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	637,676.71	0.17
16,420	MCDONALD'S CORP	USD	1,167,895.96	0.29	594,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	413,921.63	0.10
13,042	MONSANTO CO	USD	1,076,574.16	0.27	2,410,400	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	335,931.55	0.08
19,596	MOSAIC CO	USD	710,901.51	0.18				2,079,487.92	0.53
30,402	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	378,742.86	0.10	Indonésie				
19,095	OASIS PETROLEUM INC	USD	578,149.36	0.15	280,159	AKR CORPORINDO TBK PT	IDR	86,515.66	0.02
64,605	PFIZER INC	USD	1,505,614.08	0.38	828,672	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	390,335.76	0.10
17,656	QUANTA SERVICES INC	USD	472,705.53	0.12	720,199	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	434,688.32	0.11
9,820	SCHLUMBERGER LTD	USD	694,685.29	0.18	3,532,500	LIPPO KARAWACI TBK PT	IDR	244,796.70	0.06
19,404	TERADATA CORP	USD	692,532.39	0.17	830,500	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	331,522.72	0.08
16,929	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1,476,904.02	0.37	19,712,000	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	440,648.59	0.12
28,043	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	649,266.92	0.16				1,928,507.75	0.49
15,928	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	484,571.77	0.12	Kanada				
7,446	VMWARE INC	USD	583,578.39	0.15	26,186	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	342,721.78	0.09
26,488	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	333,634.45	0.08	38,064	SUNCOR ENERGY INC	CAD	966,085.36	0.24
10,948	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	661,050.29	0.17	42,632	TALISMAN ENERGY INC	CAD	308,829.36	0.08
30,781	YUM! BRANDS INC	USD	1,683,714.56	0.43				1,617,636.50	0.41
			33,302,205.44	8.40	Brazílie				
Velká Británie					60,104	HYPERMARCAS SA	BRL	317,138.24	0.08
84,143	BG GROUP PLC	GBP	1,137,397.28	0.29	11,261	LINX SA	BRL	161,527.26	0.04
23,589	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	951,737.40	0.24	234,841	MARFRIG ALIMENTOS SA	BRL	331,493.56	0.08
179,702	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,320,522.64	0.33	98,393	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	255,946.61	0.06
55,146	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	1,616,270.66	0.41	36,559	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	348,812.52	0.10
13,099	RIO TINTO PLC	GBP	528,817.82	0.13				1,414,918.19	0.36
168,165	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2,549,802.89	0.65	Čína				
179,472	TELECITY GROUP PLC	GBP	1,515,300.56	0.38	784,199	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	HKD	388,022.90	0.10
			9,619,849.25	2.43	840,658	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	425,394.65	0.11
Nizozemsko									
30,400	CORBION NV	EUR	520,752.00	0.13					
73,964	ING GROEP NV	EUR	759,980.10	0.19					
9,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	448,335.00	0.11					
46,352	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1,229,255.04	0.31					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
673,803	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	227,517.89	0.06
211,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	HKD	211,174.58	0.05
			1,252,110.02	0.32
Jižní Korea				
1,107	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,013,375.36	0.26
			1,013,375.36	0.26
Singapur				
162,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	888,878.20	0.22
			888,878.20	0.22
Dánsko				
25,296	NOVO NORDISK A/S	DKK	836,200.00	0.21
			836,200.00	0.21
Irsko				
23,297	SHIRE PLC	GBP	829,911.83	0.21
			829,911.83	0.21
Kajmanské ostrovy				
268,000	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	306,574.94	0.08
29,171	KOLAO HOLDINGS	KRW	492,122.51	0.12
			798,697.45	0.20
Německo				
64,760	AIXTRON SE NA	EUR	768,701.20	0.19
			768,701.20	0.19
Norsko				
43,432	TELENOR ASA	NOK	698,457.28	0.18
			698,457.28	0.18
Rusko				
57,898	GAZPROM OAO ADR	USD	326,404.83	0.08
30,798	X5 RETAIL GROUP NV	USD	350,157.56	0.09
			676,562.39	0.17
Indie				
15,472	ICICI BANK LTD ADR	USD	491,691.35	0.12
			491,691.35	0.12
Austrálie				
25,966	TRONOX LTD	USD	447,822.83	0.11
			447,822.83	0.11
Kambodža				
408,000	NAGACORP LTD	HKD	308,352.11	0.08
			308,352.11	0.08
Filipíny				
111,130	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	255,315.74	0.06
			255,315.74	0.06
Malajsie				
432,400	AIRASIA BHD	MYR	244,989.89	0.06
			244,989.89	0.06
Izrael				
8,148	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	231,330.48	0.06
			231,330.48	0.06
			78,017,927.73	19.71

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekt kolektivního investování				
Lucembursko				
3,737	ING (L) - INVEST GLOBAL REAL ESTATE I CAP	EUR	22,041,936.02	5.57
			22,041,936.02	5.57
			22,041,936.02	5.57
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Německo				
20,000,000	BUNDESOBLIGATION 2.250% 11/04/2014	EUR	20,009,201.00	5.05
9,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	9,346,679.73	2.36
8,720,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	9,437,656.26	2.38
11,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	12,441,990.11	3.14
9,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	10,328,490.81	2.61
10,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2015	EUR	10,272,400.70	2.59
5,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	7,167,800.15	1.81
16,585,398	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	16,683,998.19	4.21
2,805,663	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	2,958,689.15	0.75
15,444,576	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016	EUR	16,134,886.77	4.08
15,457,264	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	17,420,460.19	4.40
			132,202,253.06	33.38
Nizozemsko				
4,920,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,567,717.66	1.41
10,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/07/2014	EUR	10,101,300.80	2.55
11,910,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	12,930,448.92	3.27
9,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	10,267,649.19	2.59
10,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	11,324,100.00	2.86
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	6,963,549.80	1.76
			57,154,766.37	14.44
Finsko				
5,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	5,055,699.90	1.28
3,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	3,173,789.97	0.80
5,540,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	6,351,610.11	1.61
5,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	5,583,850.10	1.41
5,480,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015	EUR	5,760,082.80	1.45
5,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375% 04/07/2019	EUR	5,895,800.00	1.49
			31,820,832.88	8.04
Rakousko				
5,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	4,974,700.15	1.26
4,550,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	5,274,269.32	1.33
4,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	4,662,560.12	1.18
6,680,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.000% 15/09/2016	EUR	7,289,817.07	1.84
4,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.350% 15/03/2019	EUR	4,679,639.88	1.18

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,928,599.86	0.74
			29,809,586.40	7.53
Portfolio cenných papírů celkem			351,047,302.46	88.67

Finanční deriváty k 31/03/2014

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
7,770,000.00	AUD	5,019,195.03	EUR	11/04/2014	5,019,195.03	202,817.80
12,360,000.00	USD	8,915,508.73	EUR	11/04/2014	8,915,508.73	52,554.52
3,360,000.00	GBP	4,023,830.47	EUR	11/04/2014	4,023,830.47	40,221.89
41,397.57	PLN	9,854.46	EUR	15/04/2014	9,854.46	77.43
615,950.21	EUR	510,000.00	GBP	11/04/2014	615,950.21	(914.88)
1,304,173.80	EUR	1,800,000.00	USD	11/04/2014	1,304,173.80	(1,854.83)
5,264,181.18	EUR	750,000,000.00	JPY	11/04/2014	5,264,181.18	(20,218.07)
2,461,919.61	EUR	3,800,000.00	AUD	11/04/2014	2,461,919.61	(91,960.54)
					27,614,613.49	180,723.32

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
(101)	CAC40 10 EURO INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	4,339,970.00	(92,415.00)
(19)	DAX INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	4,553,587.50	(166,900.00)
324	DJ US REAL ESTATE INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	6,182,622.89	8,594.00
334	EURO STOXX INDEX FUTURE 50 20/06/2014	EUR	10,354,000.00	482,270.00
135	FTSE 100 INDEX FUTURE 20/06/2014	GBP	10,685,393.84	85,114.46
618	FTSE/EPRA EUROPE INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	10,135,200.00	114,330.00
84	FTSE/MIB INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	8,988,000.00	342,300.00
(284)	MSCI CONSUMER STAPLES INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	5,268,542.57	(91,716.60)
(310)	MSCI EMERGING MARKET NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	8,628,571.00	(539,559.40)
116	MSCI INDUSTRIALS INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	2,162,814.00	17,733.50
290	MSCI WORLD FINANCIALS INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	3,054,757.85	28,952.66
353	MSCI WORLD IT INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	3,542,703.65	5,173.66
(262)	MSCI WORLD TELECOM INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	2,119,191.73	(42,296.39)
118	S&P 500 INDEX FUTURE 19/06/2014	USD	39,909,813.17	116,796.66
389	S&P/ASX200 A-REIT INDEX FUTURE 19/06/2014	AUD	2,643,427.19	(12,556.61)
297	TOPIX INDEX FUTURE 12/06/2014	JPY	25,172,137.50	(28,441.78)
			147,740,732.89	227,379.16

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
(320)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	45,881,600.00	(170,758.84)
			45,881,600.00	(170,758.84)
Finanční deriváty celkem			237,343.64	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	351,047,302.46	88.67
Finanční deriváty celkem	237,343.64	0.06
Hotovost v bance	36,138,685.92	9.13
Ostatní aktiva a pasiva	8,480,219.32	2.14
Čistá aktiva celkem	395,903,551.34	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2014 EUR	21,475,830.52
	30/09/2013 EUR	25,004,399.11
	30/09/2012 EUR	26,863,818.29
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
	Capitalisation C (EUR)	
	31/03/2014 EUR	20.26
	30/09/2013 EUR	20.04
	30/09/2012 EUR	19.98
Capitalisation C Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	504.05
	30/09/2013 CZK	499.68
	30/09/2012 CZK	498.30
Počet akcií		
	Capitalisation C (EUR)	
	31/03/2014	67,640
	30/09/2013	81,546
	30/09/2012	106,845
Capitalisation C Hedged (CZK)	31/03/2014	1,094,212
	30/09/2013	1,203,646
	30/09/2012	1,250,514
Poplatek za správu v %*		
	Capitalisation C (EUR)	
	31/03/2014	1.37%
Capitalisation C Hedged (CZK)	31/03/2014	1.37%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2014	35.44%

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

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

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

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

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

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		19,900,278.63
Subjekty kolektivního investování		19,348,091.13
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		552,187.50
Hotovost v bance		1,403,992.92
Marginální vklady		317,876.27
Ostatní aktiva	4	318,289.04
Aktiva celkem		21,940,436.86
Běžná pasiva	4	(393,879.37)
Finanční deriváty celkem		(70,726.97)
Swapy úrokového selhání		(428.67)
Měnové forwardy		(67,332.18)
Futures		(2,966.12)
Pasiva celkem		(464,606.34)
Čistá aktiva na konci období		21,475,830.52

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Subjekty kolektivního investování				
Lucembursko				
4,900	ABERDEEN GLOBAL - EMERGING MARKETS EQUITY FUND A2	USD	228,275.12	1.06
4,414	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FUND A2	EUR	445,240.18	2.07
49	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	335,317.29	1.56
74	ING (L) - INVEST GLOBAL REAL ESTATE I CAP	EUR	436,531.92	2.03
3,610	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	1,584,898.30	7.38
140	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDITS I CAP	USD	548,394.70	2.55
3,608	ING (L) LIQUID - EUR B CAP	EUR	4,293,303.52	19.99
4,182	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS A CAP	EUR	4,294,955.82	20.01
3,886	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND A ACC-EUR HEDGED CAP	EUR	785,554.90	3.66
4,958	JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND FUND C CAP	EUR	696,511.50	3.24
6,859	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO LIQUIDITY C CAP	EUR	871,367.36	4.06
			14,520,350.61	67.61
Francie				
15,000	LYXOR ETF EUROMTS AAA MACRO-WEIGHTED GOVERNMENT BONDS	EUR	1,896,600.00	8.83
12,300	LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	EUR	1,917,324.00	8.93
			3,813,924.00	17.76
Irsko				
6,912	ISHARES MARKIT IBOXX EURO CORPORATE BOND	EUR	894,965.76	4.17
			894,965.76	4.17
Jersey				
9,647	ETFS NICKEL	USD	118,850.76	0.55
			118,850.76	0.55
			19,348,091.13	90.09
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Itálie				
250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/05/2023	EUR	276,792.49	1.29
			276,792.49	1.29
Španělsko				
250,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	275,395.01	1.28
			275,395.01	1.28
			552,187.50	2.57
Portfolio cenných papírů celkem			19,900,278.63	92.66

Finanční deriváty k 31/03/2014

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokláda ná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swap úrokového selhání						
CDS 71343AAD9 01.000 BP 06/20/2019 SBILGB2LXXX LONG	Koupit	1.000	20/06/2019	USD	300,000.00	(428.67)
						(428.67)
	K výplatě		K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy						
400,000.00	USD	289,181.36	EUR	24/04/2014	289,181.36	1,054.81
304,125.11	EUR	8,330,618.15	CZK	15/04/2014	304,125.11	413.34
91,989.03	EUR	13,000,000.00	JPY	24/04/2014	91,989.03	383.75
551,917,975.21	CZK	20,190,618.04	EUR	15/04/2014	20,190,618.04	(69,184.08)
					20,875,913.54	(67,332.18)
	Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Kontrakty futures na akciové indexy						
(2)	CAC40 10 EURO INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	85,940.00	(1,820.00)		
(12)	DJ UBS COMMODITY INDEX FUTURE 18/06/2014	USD	117,192.09	(261.20)		
11	DJ US REAL ESTATE INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	209,903.86	1,436.60		
(3)	EURO STOXX INDEX FUTURE 50 20/06/2014	EUR	93,000.00	(660.00)		
17	FTSE/EPRA EUROPE INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	278,800.00	3,145.00		
2	FTSE/MIB INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	214,000.00	7,500.00		
(8)	MSCI EMERGING MARKET NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 20/06/2014	EUR	222,672.80	(15,027.20)		
13	S&P/ASX200 A-REIT INDEX FUTURE 19/06/2014	AUD	88,340.75	43.71		
14	S&P500 EMINI INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	947,012.52	12,621.08		
5	TOPIX INDEX FUTURE 12/06/2014	JPY	423,773.36	(2,846.29)		
			2,680,635.38	4,131.70		
Úrokové futures						
(13)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	1,863,940.00	(5,717.82)		
(3)	EURO-BUXL 30Y BOND FUTURE 06/06/2014	EUR	386,940.00	(1,380.00)		
			2,250,880.00	(7,097.82)		
Finanční deriváty celkem						(70,726.97)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	19,900,278.63	92.66
Finanční deriváty celkem	(70,726.97)	(0.33)
Hotovost v bance	1,403,992.92	6.54
Ostatní aktiva a pasiva	242,285.94	1.13
Čistá aktiva celkem	21,475,830.52	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2014 EUR	183,694,180.43	Dividendy	Distribution D (EUR)	05/03/2014 EUR	0.15
	30/09/2013 EUR	86,040,753.41		Distribution D (EUR)	20/11/2013 EUR	0.15
	30/09/2012 EUR	94,959,540.31		Distribution D (EUR)	21/08/2013 EUR	0.15
Čistá hodnota aktiv na akcii**			Distribution D (EUR)	22/05/2013 EUR	0.15	
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,725.64	Distribution D (EUR)	06/03/2013 EUR	0.15
		30/09/2013 EUR	5,584.39	Distribution D (EUR)	21/11/2012 EUR	0.15
				Distribution D (EUR)	22/08/2012 EUR	0.15
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	275.84	Distribution D (EUR)	23/05/2012 EUR	0.15
		30/09/2013 EUR	269.83	Distribution D (EUR)	29/02/2012 EUR	0.15
		30/09/2012 EUR	265.27	Distribution D (EUR)	23/11/2011 EUR	0.15
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	263.97	Distribution N (Q) (EUR)	05/03/2014 EUR	0.15
		30/09/2013 EUR	258.67	Distribution N (Q) (EUR)	20/11/2013 EUR	0.15
		30/09/2012 EUR	255.60	Distribution N (Q) (EUR)	21/08/2013 EUR	0.15
	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	5,000.30	Distribution N (Q) (EUR)	22/05/2013 EUR	0.15
		30/09/2013 EUR	-			
		30/09/2012 EUR	-			
	Distribution D (EUR)	31/03/2014 EUR	21.83			
		30/09/2013 EUR	21.60			
		30/09/2012 EUR	21.79			
	Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2014 EUR	21.92			
		30/09/2013 EUR	21.64			
		30/09/2012 EUR	-			
Počet akcií				Poplatek za správu v %*		
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	539	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.71%
		30/09/2013	410	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.29%
		30/09/2012	224	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.79%
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	260	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.16%
		30/09/2013	275	Distribution D (EUR)	31/03/2014	1.14%
		30/09/2012	675	Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2014	0.71%
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	6,907			
		30/09/2013	7,224	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2014	(15.96%)
		30/09/2012	9,611			
	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	20,000			
		30/09/2013	-			
		30/09/2012	-			
	Distribution D (EUR)	31/03/2014	57,058			
		30/09/2013	3,601,907			
		30/09/2012	4,180,483			
	Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2014	3,533,610			
		30/09/2013	185,660			
		30/09/2012	-			

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

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

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

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

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

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		173,827,487.65
Subjekty kolektivního investování		3,682,529.28
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		164,151,558.37
Nástroje peněžního trhu		5,993,400.00
Finanční deriváty celkem		145,587.72
Úrokové swapy		137,001.81
Měnové forwardy		8,585.91
Hotovost v bance		18,678,599.69
Marginální vklady		620,655.10
Ostatní aktiva	4	9,408,496.03
Aktiva celkem		202,680,826.19
Běžná pasiva	4	(16,900,305.78)
Finanční deriváty celkem		(2,086,339.98)
Swapy úrokového selhání		(1,978,462.65)
Futures		(107,877.33)
Pasiva celkem		(18,986,645.76)
Čistá aktiva na konci období		183,694,180.43

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Subjekt kolektivního investování				
Lucembursko				
3,646	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	3,682,529.28	2.00
			3,682,529.28	2.00
			3,682,529.28	2.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nizozemsko				
250,000	ACHMEA BV 04/04/2043 FRN EMTN	EUR	278,750.00	0.15
500,000	ATRIADIS FINANCE BV 03/09/2024 FRN	EUR	490,650.00	0.27
1,125,000	BMW FINANCE NV 05/09/2016 FRN EMTN	EUR	1,124,298.00	0.61
142,398	BUMPER 2 SA 20/05/2026 FRN	EUR	142,587.10	0.08
500,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.000% 10/09/2015 EMTN	GBP	629,416.39	0.34
1,400,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	1,498,000.00	0.82
1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.500% 31/10/2014	EUR	1,037,500.00	0.56
2,100,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.000% 31/01/2017	EUR	2,449,650.00	1.32
1,000,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	787,230.18	0.43
915,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	985,491.60	0.54
500,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	548,400.00	0.30
1,000,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 17/10/2016	USD	816,978.05	0.44
1,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 17/03/2017	USD	1,091,714.86	0.59
2,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.875% 17/03/2020	USD	1,454,312.35	0.79
1,340,000	REDEXIS GAS FINANCE BV 2.750% 08/04/2021 EMTN	EUR	1,334,157.60	0.73
350,000	SABIC CAPITAL I BV 2.750% 20/11/2020	EUR	360,500.00	0.20
1,250,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	EUR	1,440,625.00	0.78
750,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/09/2018	EUR	797,250.00	0.43
1,500,000	STORM 2012-III BV 22/05/2054 FRN	EUR	1,546,320.30	0.84
1,300,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	1,352,000.00	0.74
1,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	1,205,912.18	0.66
			21,371,743.61	11.62
Irsko				
1,500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	1,549,229.97	0.84
355,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	374,656.33	0.20
450,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	453,595.52	0.25
1,500,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	1,548,539.88	0.84
500,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.250% 22/06/2015 EMTN	EUR	513,405.04	0.28
1,300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	1,321,985.60	0.72
400,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 23/05/2016 FRN EMTN	EUR	400,442.40	0.22
800,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	803,216.00	0.44
3,500,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.375% 18/09/2014 EMTN	EUR	3,553,893.00	1.93
1,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 03/05/2016 FRN EMTN	EUR	1,001,730.00	0.55
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250% 20/07/2020 EMTN	EUR	512,015.00	0.28
1,488,752	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING PLC 27/08/2024 FRN	EUR	1,513,751.86	0.82
500,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	510,170.00	0.28

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
958,423	LUSITANO MORTGAGES PLC 15/07/2059 FRN	EUR	306,695.23	0.17
1,200,000	ROSNEFT OIL CO VIA ROSNEFT INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.199% 06/03/2022	USD	769,454.02	0.42
			15,132,779.85	8.24
Spojené státy americké				
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 22/07/2014 FRN EMTN	EUR	2,001,756.00	1.09
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/02/2017 EMTN	EUR	2,160,000.16	1.18
500,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	425,811.72	0.23
1,500,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	1,090,377.29	0.59
500,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	386,178.12	0.21
1,250,000	HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020	USD	938,690.37	0.51
500,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	377,290.04	0.21
1,800,000	ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021	USD	1,325,594.05	0.72
2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FRN EMTN	EUR	2,001,000.00	1.09
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FRN EMTN	EUR	999,454.00	0.54
550,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	546,095.00	0.30
1,800,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	1,433,339.38	0.78
			13,685,586.13	7.45
Velká Británie				
2,200,000	BARCLAYS BANK PLC 10/04/2023 FRN	USD	1,759,840.38	0.96
200,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	202,027.98	0.11
2,423,465	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	2,411,015.69	1.31
140,045	GRANITE MORTGAGES PLC 20/07/2043 FRN	EUR	139,782.34	0.08
2,750,000	HBOS PLC 4.875% 20/03/2015 EMTN	EUR	2,837,174.95	1.54
500,000	LLOYDS BANK PLC 14/10/2015 FRN EMTN	EUR	501,225.00	0.27
1,100,000	OTE PLC 7.875% 07/02/2018 EMTN	EUR	1,287,000.00	0.70
650,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	841,286.25	0.46
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.875% 22/04/2015 EMTN	EUR	1,034,129.94	0.56
750,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016	EUR	838,777.43	0.46
650,000	VOUGOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	858,457.93	0.47
			12,710,717.89	6.92
Španělsko				
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,559,955.03	0.85
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS VI FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 07/04/2014	EUR	1,000,322.00	0.54
500,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	510,862.00	0.28
1,000,000	BANKIA SA 3.500% 13/11/2014	EUR	1,015,200.00	0.55
700,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	741,419.00	0.40
400,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	410,347.99	0.22
1,500,000	BANKIA SA 4.250% 05/07/2016	EUR	1,595,714.96	0.87
500,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	548,499.99	0.30
1,000,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 3.875% 23/03/2016	EUR	1,054,420.01	0.57
1,400,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 27/07/2019 FRN	GBP	1,731,849.75	0.95
1,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EMTN	EUR	1,641,974.84	0.90
			11,810,565.57	6.43
Itálie				
300,000	GTECH SPA 3.500% 05/03/2020	EUR	319,989.01	0.17
1,300,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	1,436,447.94	0.78
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 12/05/2014 FRN EMTN	EUR	1,000,996.00	0.54
714,385	LOCAT SECURITISATION VEHICLE 2 SRL 12/12/2028 FRN	EUR	709,902.65	0.39
500,000	SNAM SPA 2.000% 13/11/2015 EMTN	EUR	507,765.01	0.28

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	516,055.00	0.28	1,000,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD PERP FRN	EUR	981,999.97	0.53
400,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	429,108.00	0.23	750,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 06 LTD 4.625% 21/09/2016	EUR	815,362.47	0.44
2,200,000	TELECOM ITALIA SPA 4.875% 25/09/2020 EMTN	EUR	2,315,772.80	1.27	700,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	573,916.20	0.31
1,600,000	TELECOM ITALIA SPA 7.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	1,801,920.00	0.98				4,140,236.01	2.25
1,000,000	UNICREDIT SPA 24/07/2015 FRN EMTN	EUR	1,010,040.00	0.55		Indonésie			
1,000,000	UNICREDIT SPA 2.625% 31/10/2015 EMTN	EUR	1,029,329.99	0.56	2,700,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	2,652,004.35	1.45
450,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN EMTN	EUR	451,141.20	0.25	1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	614,003.27	0.33
			11,528,467.60	6.28				3,266,007.62	1.78
	Francie					Rumunsko			
1,000,000	ALSTOM SA 4.125% 01/02/2017	EUR	1,062,730.10	0.58	1,650,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN	EUR	1,782,000.13	0.97
2,000,000	BNP PARIBAS SA 16/12/2014 FRN EMTN	EUR	2,000,281.08	1.09	1,300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/06/2016	EUR	1,395,199.00	0.76
188,000	CARREFOUR BANQUE SA 2.875% 25/09/2015 EMTN	EUR	193,700.14	0.11				3,177,199.13	1.73
1,300,000	COFACE SA 4.125% 27/03/2024	EUR	1,329,120.07	0.72		Bermudy			
750,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	623,072.74	0.34	1,500,000	NOBLE GROUP LTD 4.875% 05/08/2015	USD	1,126,156.36	0.61
1,700,000	CREDIT LOGEMANT SA PERP FRN	EUR	1,462,850.00	0.80	1,600,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,253,763.83	0.68
750,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	801,750.00	0.44	450,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.250% 21/02/2023	USD	306,502.81	0.17
1,000,000	KERING 8.625% 03/04/2014	EUR	1,000,000.00	0.54				2,686,423.00	1.46
1,500,000	RCI BANQUE SA 2.125% 24/11/2014 EMTN	EUR	1,513,047.00	0.82		Lucembursko			
400,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS- RHIN-RHONE 18/01/2016 FRN EMTN	EUR	403,940.00	0.22	1,300,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.755% 15/03/2017 EMTN	EUR	1,322,321.13	0.72
500,000	VINCI SA 18/04/2016 FRN EMTN	EUR	503,225.00	0.27	500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 7.288% 16/08/2037 EMTN	USD	373,662.25	0.20
			10,893,716.13	5.93	750,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	806,092.50	0.44
	Švýcarsko							2,502,075.88	1.36
2,200,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,395,250.00	1.31		Nový Zéland			
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 17/04/2015 FRN EMTN	EUR	1,000,132.00	0.54	2,500,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 10/03/2017 FRN EMTN	EUR	2,496,395.00	1.36
1,550,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,590,424.00	0.87				2,496,395.00	1.36
2,500,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,842,009.80	1.00		Guernsey			
			6,827,815.80	3.72	3,000,000	CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY I LTD 24/02/2041 FRN	USD	2,361,690.55	1.29
	Německo							2,361,690.55	1.29
300,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	318,360.01	0.17		Panenské ostrovy			
1,200,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	1,372,560.00	0.75	1,500,000	GAIN SILVER FINANCE LTD 6.375% 25/08/2016	USD	1,188,300.38	0.65
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	604,470.03	0.33	1,500,000	LS FINANCE 2017 LTD 5.250% 26/01/2017 EMTN	USD	1,159,049.16	0.63
1,100,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	1,203,147.00	0.65				2,347,349.54	1.28
1,100,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.625% 15/04/2023 EMTN	EUR	1,193,500.00	0.65		Rusko			
1,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.250% 10/11/2014 EMTN	EUR	1,010,640.00	0.55	1,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.875% 16/09/2023	USD	1,147,832.40	0.62
			5,702,677.04	3.10	1,370,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	1,130,691.09	0.62
	Portugalsko							2,278,523.49	1.24
1,500,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 5.625% 05/06/2014	EUR	1,510,572.00	0.82		Maďarsko			
1,200,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 5.875% 09/11/2015 EMTN	EUR	1,269,000.00	0.69	1,500,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 18/07/2016	EUR	1,545,900.00	0.84
1,300,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.500% 03/04/2017 EMTN	EUR	1,302,860.01	0.71	1,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	727,008.89	0.40
350,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.625% 21/07/2014 EMTN	EUR	352,703.40	0.19				2,272,908.89	1.24
			4,435,135.41	2.41		Chorvatsko			
	Mexiko				600,000	AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN	EUR	632,100.00	0.34
1,700,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	1,824,100.19	0.99	700,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	553,092.69	0.30
1,000,000	CEMEX SAB DE CV 6.500% 10/12/2019	USD	771,812.08	0.42					
30,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,739,713.91	0.95					
			4,335,626.18	2.36					
	Kajmanské ostrovy								
1,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	1,150,782.15	0.63					
800,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	618,175.22	0.34					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
800,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 EMTN	EUR	907,200.00	0.50
200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	158,752.04	0.09
			2,251,144.73	1.23
Ázerbajdžán				
1,000,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	691,819.34	0.38
2,000,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.450% 09/02/2017	USD	1,527,299.11	0.83
			2,219,118.45	1.21
Jižní Afrika				
28,700,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	1,912,185.51	1.04
			1,912,185.51	1.04
Katar				
1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	823,508.07	0.45
750,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	843,460.91	0.46
			1,666,968.98	0.91
Turecko				
2,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 26/09/2016	USD	1,592,309.09	0.87
			1,592,309.09	0.87
Švédsko				
1,000,000	SCANIA CV AB 14/09/2015 FRN EMTN	EUR	1,002,660.00	0.55
			1,002,660.00	0.55
Kanada				
1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	875,599.20	0.48
			875,599.20	0.48
Jižní Korea				
1,000,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 5.375% 30/07/2014	USD	736,227.83	0.40
			736,227.83	0.40
Brazílie				
1,000,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	714,674.41	0.39
			714,674.41	0.39
Spojené arabské emiráty				
750,000	EMIRATE OF DUBAI GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 7.750% 05/10/2020	USD	681,026.66	0.37
			681,026.66	0.37
Pákistán				
500,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	368,220.57	0.20
500,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	312,443.32	0.17
			680,663.89	0.37
Česká republika				
400,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	423,071.99	0.23
			423,071.99	0.23
Litva				
400,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 10/02/2016	EUR	417,999.97	0.23
			417,999.97	0.23

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Rakousko				
500,000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020	USD	382,278.25	0.21
			382,278.25	0.21
Nástroj peněžního trhu				
Itálie				
6,000,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 30/06/2014	EUR	5,993,400.00	3.26
			5,993,400.00	3.26
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Itálie				
1,358,077	VELA HOME SRL 30/07/2040 FRN	EUR	1,328,232.70	0.72
			1,328,232.70	0.72
Francie				
1,000,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1 18/12/2024 FRN	EUR	1,003,205.29	0.55
			1,003,205.29	0.55
Lucembursko				
300,000	E-CARAT SA 18/09/2021 FRN	EUR	300,551.10	0.16
			300,551.10	0.16
			2,631,989.09	1.43
Portfolio cenných papírů celkem			173,827,487.65	94.63

Finanční deriváty k 31/03/2014

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládá ná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX 21667EAV4 01.000 BP 06/20/2019 CSFPG82L	Koupit	1.000	20/06/2019	EUR	2,500,000.00	48,257.68
CDX 21667EAV4 LONG 01.000 BP 06/20/2019 BARCG822	Koupit	1.000	20/06/2019	EUR	1,100,000.00	21,233.38
LONG CDS EFAGG9AF6 01.000 BP 03/20/2019 MLMBIE2X	Koupit	1.000	20/03/2019	EUR	1,500,000.00	13,678.70
LONG CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 MLMBIE2X	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	400,000.00	(46,836.77)
LONG CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 BARCG822	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	500,000.00	(58,545.96)
LONG CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 BARCG822 LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	500,000.00	(58,545.96)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2014

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokláda ná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 CSFPG2L LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	500,000.00	(58,545.96)
CDX 2165BZAU6 05.000 BP 06/20/2019 SBILGB2LXXX LONG	Koupit	5.000	20/06/2019	USD	1,000,000.00	(69,683.78)
CDX 2165BRJV3 05.000 BP 12/20/2018 SBILGB2LXXX LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	USD	1,800,000.00	(104,214.95)
CDS T2F69ZAH2 03.000 BP 12/20/2018 SOGEFRPPXXX LONG	Koupit	3.000	20/12/2018	EUR	1,500,000.00	(111,882.01)
CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 CSFPG2L LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	1,000,000.00	(117,091.93)
CDX 2165BZAU6 05.000 BP 06/20/2019 SBILGB2LXXX LONG	Koupit	3.000	20/06/2019	USD	1,800,000.00	(125,430.81)
CDS EFAGG9AF6 03.000 BP 12/20/2018 CSFPG2L LONG	Koupit	3.000	20/12/2018	EUR	1,500,000.00	(127,508.34)
CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 BARCGB22 LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	1,100,000.00	(128,801.12)
CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 CSFPG2L LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	1,250,000.00	(146,364.91)
CDS T2F69ZAH2 03.000 BP 03/20/2019 SBILGB2LXXX LONG	Koupit	3.000	20/03/2019	EUR	2,000,000.00	(151,186.46)
CDX ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 19 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2018	EUR	1,000,000.00	(161,712.19)
CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 BARCGB22 LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	1,500,000.00	(175,637.89)
CDX 2165BZAT9 05.000 BP 12/20/2018 BARCGB22 LONG	Koupit	5.000	20/12/2018	USD	2,900,000.00	(185,459.51)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(234,183.86)
						(1,978,462.65)
K výplatě	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokové swapy						
Floating	2.105	22/11/2020	USD	9,250,000.00	80,967.78	
Floating	2.113	21/11/2020	USD	9,250,000.00	77,735.70	
Floating	0.234	24/03/2021	USD	23,500,000.00	(21,701.67)	
						137,001.81

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
3,800,000.00	AUD	23/04/2014	2,494,485.24	109,764.60
12,640,189.97	USD	06/06/2014	9,101,665.91	80,879.46
8,800,000.00	BRL	24/06/2014	2,746,392.96	80,250.75
8,500,000.00	TRY	24/06/2014	2,797,774.78	72,796.63
7,898,862.62	EUR	13/05/2014	7,898,862.62	62,241.65
88,700,000.00	INR	11/04/2014	1,044,376.44	58,652.81
15,500,000.00	PLN	06/06/2014	3,655,854.56	50,647.84
50,900,000.00	MXN	06/06/2014	2,786,566.69	45,499.18
3,666,635.39	EUR	10/04/2014	3,666,635.39	38,785.99
3,410,000,000.00	KRW	24/06/2014	2,296,807.46	30,506.74
15,100,000.00	ZAR	11/04/2014	1,042,616.96	26,236.60
14,000,000.00	NOK	15/04/2014	1,671,283.99	24,418.35
171,500,000.00	PHP	24/06/2014	2,758,411.51	23,759.47
1,436,925.65	USD	15/04/2014	1,053,271.50	17,629.62
1,105,558.75	EUR	17/04/2014	1,105,558.75	17,188.14
115,500,000.00	INR	24/06/2014	1,379,525.33	12,916.12
1,167,091.73	EUR	29/04/2014	1,167,091.73	6,134.44
804,177.63	EUR	22/04/2014	804,177.63	6,031.07
3,540,000.00	EUR	24/06/2014	3,540,000.00	2,435.12
618,852.88	EUR	04/06/2014	618,852.88	2,064.78
4,955,229.15	USD	17/04/2014	3,585,891.76	1,862.23
3,685,261.21	EUR	06/06/2014	3,685,261.21	1,593.04
544,901.32	EUR	26/06/2014	544,901.32	667.84
1,055,181.04	EUR	17/04/2014	1,055,181.04	(1,746.89)
636,708.53	EUR	13/05/2014	636,708.53	(4,228.74)
400,000.00	USD	29/04/2014	294,613.94	(4,374.62)
1,000,000.00	USD	10/04/2014	730,138.05	(4,568.17)
1,201,866.16	EUR	15/04/2014	1,201,866.16	(7,646.90)
955,959.73	EUR	18/06/2014	955,959.73	(9,142.05)
1,676,170.96	EUR	25/06/2014	1,676,170.96	(16,385.78)
150,000,000.00	JPY	17/04/2014	1,078,748.65	(21,820.72)
1,705,184.36	EUR	13/06/2014	1,705,184.36	(23,783.59)
27,211,189.90	EUR	20/06/2014	27,211,189.90	(36,647.86)
1,362,337.84	USD	11/04/2014	1,001,461.27	(51,437.78)
1,640,294.63	EUR	15/04/2014	1,640,294.63	(55,407.71)
3,633,475.40	EUR	19/06/2014	3,633,475.40	(58,304.24)
1,392,858.26	USD	11/04/2014	1,019,400.78	(63,965.23)
3,699,694.49	USD	24/06/2014	2,685,803.62	(127,110.27)
3,759,944.14	USD	14/04/2014	2,716,966.33	(135,496.04)
3,320,801.00	USD	23/04/2014	2,446,532.58	(142,309.97)
			113,135,962.55	8,585.91

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2014

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
(39)	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	4,889,430.00	(7,410.00)
(67)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	9,606,460.00	(59,080.00)
(9)	JPN 10Y BOND (TSE) FUTURE 11/06/2014	JPY	0.00	17,895.00
(22)	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	2,126,473.79	(18,147.14)
(5)	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	524,102.12	(5,895.16)
199	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	17,831,670.60	(21,959.46)
(200)	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	31,861,055.69	(13,604.21)
(62)	US 5YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	5,351,056.59	323.64
			72,190,248.79	(107,877.33)
Finanční deriváty celkem				(1,940,752.26)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2014

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	173,827,487.65	94.63
Finanční deriváty celkem	(1,940,752.26)	(1.06)
Hotovost v bance	18,678,599.69	10.17
Ostatní aktiva a pasiva	(6,871,154.65)	(3.74)
Čistá aktiva celkem	183,694,180.43	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

ING (L) PATRIMONIAL (dále jen „Společnost“ nebo „SICAV“ nebo „Fond“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable“, „SICAV“), která byla založena dne 9. června 1986 na dobu neurčitou jako akciová společnost a podléhá části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování. Společnost byla vytvořena k tomuto datu převodem fondu kolektivního investování Patrimonial, který byl založen v květnu roku 1960.

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

Společnost je zapsána v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 24 401.

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation C	Kapitalizační akcie určené investorům na Slovensku.
Capitalisation C Hedged	Kapitalizační akcie vyhrazené investorům v České republice a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation I	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům.
Capitalisation I Hedged	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu.
Capitalisation N Hedged	Kapitalizační akcie vyhrazené individuálním investorům na nizozemském trhu a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu, které nedávají právo na snížení obhospodařovatelského poplatku. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.
Capitalisation X Hedged	Kapitalizační akcie vyhrazené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti podepsali zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k jejich investici do Fondu.
Distribution D	Dividendové akcie vyhrazené individuálním investorům na nizozemském trhu.
Distribution N	Dividendové akcie vyhrazené individuálním investorům na nizozemském trhu, které nedávají právo na snížení obhospodařovatelského poplatku.
Distribution N Hedged	Dividendové akcie vyhrazené individuálním investorům na nizozemském trhu a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu, které nedávají právo na snížení obhospodařovatelského poplatku. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Hedged	Dividendové akcie vyhrazené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.

Poznámky k finančním výkazům

Investiční strategie

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

Změny

Ke dni 31. prosince 2013 byly ukončeny smlouvy o zajišťování finančních služeb uzavřené mezi fondem ING (L) Patrimonial a společností ING Bank N.V. (tj. její českou i slovenskou pobočkou). Od 1. ledna 2014 je místním zástupcem fondu ING (L) Patrimonial pro Českou a Slovenskou republiku společnost ING IM (C.R.) a.s.

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

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

Převod měn

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

Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se převedou na měnu příslušného podfondu v kurzu platném v den transakce.

Jednotlivé položky konsolidovaného finančního výkazu odpovídají součtu příslušných položek finančních výkazů jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR podle směnného kurzu platného ke dni závěrky.

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

1 EUR =	1.4870	AUD	1 EUR =	10.6912	HKD	1 EUR =	61.8076	PHP
	3.1100	BRL		15,656.9208	IDR		4.1642	PLN
	1.5212	CAD		141.9391	JPY		8.9360	SEK
	1.2175	CHF		1,467.0783	KRW		1.7332	SGD
	27.4321	CZK		17.9844	MXN		1.3783	USD
	7.4660	DKK		4.5007	MYR		14.4963	ZAR
	0.8267	GBP		8.2517	NOK			
1 USD =	8.0030	ARS	1 USD =	223.0547	HUF	1 USD =	32.4400	THB
	6.2139	CNH		164.9300	NGN		2.1392	TRY
	6.2180	CNY		2.8085	PEN		22.6000	UYU
	1,968.4000	COP		3.2362	RON			
	1.4191	DEM		35.1384	RUB			

Ocenění cenných papírů

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

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

Poznámky k finančním výkazům

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

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

Ocenění finančních derivátů

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

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

Swapy jsou oceňovány na odpovědnost představenstva SICAV na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (zejména na úrovni a volatilitě indexu, tržní úrokové sazbě a zbývající životnosti swapu).

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

Úroky ze swapů, které mají být přijaty, jsou zahrnuty pod položku „Ostatní aktiva“.
Úroky ze swapů, které mají být vyplaceny, jsou zahrnuty pod položku „Běžná pasiva“.

Příjmy

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

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

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

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

Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví manažerská společnost na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii. Metoda kolísavého stanovení cen může být použita u všech podfondů SICAV. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrážela obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

Ke dni 31. března 2014 nebylo kolísavé stanovení cen použito u žádného podfondu.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účtu ostatních aktiv se účtují zejména vzniklé úroky, splatné pohledávky a úroky ze swapů, které mají být přijaty.
Na účtu běžných pasiv se účtují zejména přírůstky poplatků, splatné pohledávky, kolaterál v hotovosti dlužný makléřům a úroky ze swapů k zaplacení.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

Poznámky k finančním výkazům

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

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)						
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída D (v %)	Třída C (v %)	Třída Z (v %)	Třída N (v %)
ING (L) Patrimonial - Aggressive	1.20	2.00	-	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Balanced	1.20	2.00	-	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Defensive	1.20	2.00	-	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	1.20	1.50	0.72	-	-	-	0.60
ING (L) Patrimonial - Euro	1.20	2.00	-	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	1.20	2.00	0.60	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	-	-	-	-	1.00	-	-
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	1.00	1.50	0.60	0.85	-	-	0.40

Pokud společnost investuje do podílů v jiných SKIPCP nebo SKI a manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi je vyplácen obhospodařovatelský poplatek účtovaný přímo za aktiva těchto SKIPCP nebo SKI, takto vyplacené částky se odečtou od odměny příslušející manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi.

V případě, že obhospodařovatelský poplatek, který zaplatily tyto investiční fondy, přesáhne výši obhospodařovatelského poplatku, který má zaplatit příslušný podfond Fondu, bude rozdíl („nadměrný obhospodařovatelský poplatek“) zaúčtován na účet „Ostatní příjmy“ ve výkazu operací a změn čistých aktiv.

ING Investment Management Luxembourg S.A. svěřila na své náklady správu aktiv všech podfondů společnosti ING Asset Management B.V.

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

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

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

Tento poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně. Ke dni 31. března 2014 byly sazby fixního servisního poplatku následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)						
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída D (v %)	Třída C (v %)	Třída Z (v %)	Třída N (v %)
ING (L) Patrimonial - Aggressive	0.15	0.15	-	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Balanced	0.15	0.15	-	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Defensive	0.15	0.15	-	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	0.15	0.15	0.10	-	-	-	0.15
ING (L) Patrimonial - Euro	0.15	0.15	-	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	-	-	-	-	0.15	-	-
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	0.30	0.30	0.15	0.30	-	0.15	0.30

7- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

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

Poznámky k finančním výkazům

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy ke dni 31. března 2014 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
ING (L) Patrimonial - Aggressive	EUR	1,463
ING (L) Patrimonial - Balanced	EUR	3,654
ING (L) Patrimonial - Defensive	EUR	519
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	USD	1,756
ING (L) Patrimonial - Euro	EUR	4,011
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	EUR	126,580
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	EUR	1,869
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	EUR	4,132

8- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d'abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného v akciích vyhrazených institucionálním investorům resp. 0.05% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného ve všech ostatních akciích.

Daň z úpisu je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

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

9- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPIRŮ

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

10- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

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

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

11- VÝKONNOSTNÍ ODMĚNA

Společnost ING Investment Management Luxembourg S.A. má nárok na výkonnostní odměnu za výkonnost kapitalizačních tříd akcií podfondu ING (L) Patrimonial - Target Return Bond (s výjimkou třídy akcií D), která je vyplácena z aktiv příslušné třídy akcií. Třídy akcií, u kterých je uplatňována výkonnostní odměna, procentní sazba výkonnostní odměny a příslušný cíl překonání výkonnosti, jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů obsažených v prospektu.

Je-li daná třída akcií denominována v jiné měně nebo uplatňuje speciální zajišťovací techniky, cíl překonání výkonnosti může být odpovídajícím způsobem upraven.

Výkonnostní odměny za jednotlivé třídy akcií jsou připisovány každý den ocenění a vzniklý nárok je vyplacen na konci účetního období. Dojde-li v průběhu účetního období k odkupu akcií, je vzniklý nárok vyplacen na konci příslušného účetního období, pokud příslušná třída akcií podfondu překoná nejvyšší hodnotu cíle překonání výkonnosti a odpovídající HWM.

U akcií upsaných během účetního období není období před úpisem zahrnuto do výpočtu výkonnostní odměny.

Výkonnostní odměna se vypočítá na základě principu historického maxima HWM, tzn. pokud hodnota čistých aktiv na akcii příslušné třídy akcií přesáhne hodnotu čistých aktiv na akcii na konci všech předchozích účetních období, ve kterých vznikl nárok na výkonnostní odměnu.

Poznámky k finančním výkazům

V případě, že nevznikl žádný nárok na výkonnostní odměnu, HWM se rovná počáteční ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane beze změny, pokud nárok na výkonnostní odměnu v předchozích letech vznikl.

V žádném případě nebudou příslušné třídy akcií připisovat negativní výkonnostní odměnu za účelem kompenzace snížení hodnoty nebo nedostatečné výkonnosti. Společnost neuplatňuje princip rovnocenného dělení mezi akcionáři při výpočtu výkonnostní odměny. Představenstvo může u třídy akcií, která uplatňuje výkonnostní odměnu, uzavřít úpisy, přičemž odkupy budou i nadále povoleny. V takovém případě může být k novým úpisům nabízena nová třída akcií s HWM, která se rovná počáteční ceně příslušné nové třídy akcií.

Výkonnostní odměna se vypočítává a připisuje vždy v den ocenění.

Podfond ING (L) Patrimonial - Target Return Bond zaúčtoval za sledované účetní období výkonnostní odměnu ve výši EUR 5,621.

12- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRŽÍCH

Společnost za účelem snížení rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty obchodovanými na OTC tržích převzala od níže uvedených protistran / (poskytla) níže uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

Ke dni 31. března 2014 byla hodnota obdrženého/(poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrany	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	Deutsche Bank AG	Hotovost	USD	30,000.00
	HSBC Bank PLC	Hotovost	USD	(520,000.00)
		Celkem		(490,000.00)

Podfond	Protistrany	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	Barclays Bank PLC	Hotovost	EUR	(710,000.00)
	Citibank N.A	Hotovost	EUR	(460,000.00)
	Crédit Suisse	Hotovost	EUR	(520,000.00)
		Celkem		(1,690,000.00)

Kolaterál poskytnutý v hotovosti je vykazován na účtě „Ostatní aktiva“.

Kolaterál obdržený v hotovosti je vykazován na účtě „Běžná pasiva“.

13- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Z informativního listu podfondu ING (L) Patrimonial - Aggressive, který je obsažen v prospektu fondu ING (L) Patrimonial z června 2014, bude vyjmut následující odstavec:

„Tento podfond investuje maximálně 15% svých aktiv do nástrojů, které zakládají právo na výplatu úroku stanovené směrnicí č. 2003/48/ES Rady ze dne 3. června 2003 o daňových předpisech, které upravují zdanění výnosů ze spoření formou úročení.“

Z informativních listů podfondů ING (L) Patrimonial - Balanced a ING (L) Patrimonial - Euro, které jsou obsaženy v prospektu fondu ING (L) Patrimonial z června 2014, bude vyjmut následující odstavec:

„Tento podfond investuje maximálně 25% svých aktiv do nástrojů, které zakládají právo na výplatu úroku stanovené směrnicí č. 2003/48/ES Rady ze dne 3. června 2003 o daňových předpisech, které upravují zdanění výnosů ze spoření formou úročení.“

Poznámky k finančním výkazům

O vynětí výše uvedených odstavců bylo rozhodnuto z toho důvodu, že limity 15% u ING (L) Patrimonial - Aggressive a 25% u ING (L) Patrimonial - Balanced a ING (L) Patrimonial - Euro stanovené směrnicí Rady č. 2003/48 nebyly považovány za investiční omezení a nebyly proto při správě podfondů důsledně dodržovány. Tyto limity budou uplatňovány i nadále stejným způsobem jako před vynětím uvedených odstavců, aby bylo možné stanovit, zda tyto podfondy spadají do rámce působnosti směrnice Rady č. 2003/48, či nikoli. Fondy, jejichž objemy investic nedosahují těchto limitních hodnot, nejsou považovány za subjekty spadající do rámce působnosti směrnice Rady č. 2003/48 a v důsledku toho dividendy resp. zpětné odkupy vyplacené určitým investorům nepodléhají srážkové dani ani výměně informací s daňovými orgány států, ve kterých mají investoři bydliště. Seznam jednotlivých podfondů s uvedením historických i aktuálních informací o tom, zda spadají, či nespádají do rámce působnosti směrnice Rady je akcionářům k dispozici v sídle Společnosti.

Další informace získáte na adrese:

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