

ING (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Výroční zpráva a auditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za rok uzavřený k 30. září 2013

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
Zpráva představenstva	7
Zpráva nezávislého auditora	13
Konsolidované finanční výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	15
Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	15
ING (L) Patrimonial - Aggressive	
Statistika	16
Finanční výkazy	17
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	17
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	17
Portfolio cenných papírů k 30/09/2013	18
Finanční deriváty k 30/09/2013	18
ING (L) Patrimonial - Balanced	
Statistika	19
Finanční výkazy	20
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	20
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	20
Portfolio cenných papírů k 30/09/2013	21
Finanční deriváty k 30/09/2013	21
ING (L) Patrimonial - Defensive	
Statistika	22
Finanční výkazy	23
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	23
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	23
Portfolio cenných papírů k 30/09/2013	24
Finanční deriváty k 30/09/2013	24
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	
Statistika	25
Finanční výkazy	26
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	26
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	26
Portfolio cenných papírů k 30/09/2013	27
Finanční deriváty k 30/09/2013	32
ING (L) Patrimonial - Euro	
Statistika	34
Finanční výkazy	35

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	35
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	35
Portfolio cenných papírů k 30/09/2013	36
Finanční deriváty k 30/09/2013	36
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	
Statistika	37
Finanční výkazy	38
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	38
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	38
Portfolio cenných papírů k 30/09/2013	39
Finanční deriváty k 30/09/2013	41
ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation	
Statistika	42
Finanční výkazy	43
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/10/2012 do 19/04/2013	43
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	
Statistika	44
Finanční výkazy	45
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	45
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	45
Portfolio cenných papírů k 30/09/2013	46
Finanční deriváty k 30/09/2013	46
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	
Statistika	47
Finanční výkazy	48
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2013	48
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013	48
Portfolio cenných papírů k 30/09/2013	49
Finanční deriváty k 30/09/2013	51
Poznámky k finančním výkazům	52
Doplňující informace akcionářům	58

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	André van den Heuvel , Chief Marketing and Sales Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Členové představenstva	Dirk Buggenhout , Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Mark den Hollander (do 31/08/2013), Chief Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Jelle van der Giessen (od 24/01/2013 do 05/03/2013), Chief Investment Officer - Insurance, ING Investment Management (Europe) B.V. Maaïke van Meer (do 03/12/2012), Head of Legal & Compliance, ING Investment Management (Europe) B.V. Hans Stoter (od 01/06/2013), Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Benoît de Belder (od 01/09/2013), Head of Fund and Risk Engineering, ING Investment Management (Europe) B.V.
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

Organizace

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 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 Bank N.V., Organizační složka, Nádražní 344/25, 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 Bank N.V., Pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, Bratislava

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

Organizace

Španělsko

ING Investment Management Spain,
Génova 27 - 3a Planta, Madrid

Nizozemsko

ING Bank N.V.,
Amstelveenseweg 500, Amsterdam

**Protistrany pro finanční deriváty obchodované
na OTC**

Protistrany pro měnové forwardy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organizace

Protistrany pro swapy

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

Zpráva představenstva

Ekonomický kontext

Během čtvrtého čtvrtletí roku 2012 jsme zaznamenali globální oživení maloobchodních tržeb a kapitálových investic. Známky oživení byly nejsilnější v USA a Číně. Index nákupních manažerů (PMI), který měří globální aktivitu v sektoru průmyslu a služeb, vzrostl v listopadu o 2.7 bodu na úroveň 53.7 bodů, což byla jeho nejvyšší úroveň od března. V USA četné ukazatele potvrzují oživení světové průmyslové výroby. Například objednávky na zboží dlouhodobé spotřeby byly revidovány směrem nahoru. Počet nových pracovních míst vzrostl v listopadu o 146,000. Nárůst zaměstnanosti tedy odpovídal průměru za poslední tři měsíce. Hurikán Sandy pravděpodobně neměl velký dopad na ekonomiku. Vzhledem k pozitivnímu vývoji objednávek na zboží dlouhodobé spotřeby se zdá, že nejistoty ohledně fiskálního útesu nemají velký vliv na „tvrdá“ data. Některé údaje však ukazují na to, že důvěra spotřebitelů je pod tlakem. Zejména očekávání ohledně vývoje vládní politiky, nezaměstnanosti a růstu mezd (Michigan Consumer Sentiment) byla na poklesu. To by mohlo souviset s nejistotami ohledně fiskálního útesu. V eurozóně jsme pozorovali známky stabilizace, region však zůstává nadále v recesi. Index IFO vyšplhal v prosinci na 102.4 bodu, tedy na svou nejvyšší úroveň od července. Tento druhý růst v pořadí demonstruje schopnost německé ekonomiky držet se nad hladinou. Za tuto schopnost Německo částečně vděčí své silné pozici na rozvíjejících se trzích. Zatímco v roce 2008 bylo 45% německého exportu orientováno do zemí eurozóny, v současné době je to pouhých 35%. Vidíme také zlepšení v zemích, jako je Španělsko a Itálie. Díky politickým opatřením a snižování nákladů se těmto zemím podařilo vykázat robustní růst exportu. Japonská ekonomika v důsledku setrvávající slabé globální poptávky a konfliktu s Čínou klesla opět do recese.

Globální ekonomika se v průběhu prvního čtvrtletí roku 2013 zotavuje. Ekonomické oživení je nejvíce patrné v USA, Německu a Japonsku. Únorový vývoj globálního PMI je v souladu s konsolidací ekonomiky v kontextu pokračující firemní expanze. Index produkce (53.0) v této době poklesl o 0.7% pod svůj prosincový vrchol, jednotlivé složky indexu (nové objednávky, zaměstnanost) jsou však i nadále velmi pozitivní. V eurozóně jako celku vidíme jisté známky oživení, ale i neuspokojivý březnový vývoj ukazatele PMI a pokles ukazatele hospodářského klimatu Evropské komise. Tento klesající vývoj ukazatelů může souviset s nepřízní počasí a finanční krizí na Kypru. Signály, že Čína má v úmyslu dát přednost snížení nerovnováhy v ekonomice a ve finančním sektoru (spíše než maximalizaci růstu) vedou investory k opatrnosti. Výkon americké ekonomiky je lepší, než jsme očekávali. Odhadovali jsme, že její růst se bude v prvním čtvrtletí pohybovat okolo 3%, a to částečně díky nad očekávání lepším spotřebitelským výdajům, vytváření průmyslových zásob a oživení trhu s bydlením. Oporou ekonomiky je vzestupný trend na trhu práce (za poslední tři měsíce bylo vytvořeno každý měsíc cca 190,000 nových pracovních míst). Ekonomiku eurozóny táhne především Německo. Index ZEW, který měří důvěru investorů, se vyšplhal na 48.5 bodu v březnu, tj. na svou nejvyšší úroveň od dubna 2010. Účinek lepších finančních podmínek (poněkud nižší euro, růst cen akcií) se začíná postupně projevovat v reálné ekonomice Německa. V Japonsku prudce vzrostla spotřebitelská i podnikatelská důvěra, a to díky novým opatřením vlády Abe, která se ujala úřadu v prosinci 2012. V rozvíjejících se ekonomikách zůstává hospodářský růst stále poměrně vysoký, zejména díky růstu investic do nemovitostí. Vzhledem k tomu, že za růstem úvěrů stojí stále více tzv. svěřeneckých úvěrů poskytovaných neregulovanými finančními institucemi, čínská vláda oznámila, že hodlá přivést stínové banky pod přísnější kontrolu. Dalším trnem v oku vlády je prudký nárůst cen nemovitostí. Kroky, které vláda v současné době podnikla, naznačují, že vládě jde především o snížení nerovnováhy v ekonomice a o řešení slabých míst ve finančním systému. Maximalizace ekonomického růstu již není prioritou. Vývoz z rozvíjejících se trhů do Číny je i nadále silný. Na růst rozvíjejících se trhů má nicméně negativní dopad slabá evropská ekonomika a snížení kapitálových toků. Pokles kapitálových toků částečně souvisí s nižšími prognózami růstu čínského hospodářství. Některé rozvíjející se trhy navíc zasáhl jeden z důsledků japonské měnové politiky - oslabení jenu. To se především týkalo asijských zemí orientovaných na export, jako jsou Jižní Korea a Tchaj-wan. Pozorujeme také, že zvýšená nejistota ohledně vývoje čínské ekonomiky má negativní dopad na komoditní trhy (které zaostávají za trhy finančními) a způsobuje zpomalení ekonomického růstu v zemích produkujících komodity.

Ve druhém čtvrtletí roku 2013 růst v USA a Japonsku pozitivně překvapil očekávání. Zklamáním však byl růst v rozvíjejícím se světě. Globální index, který měří aktivitu v odvětví výroby a služeb, klesl v dubnu na 51.9 bodu. Tento sestupný trend se však nepotvrdil, neboť index v květnu opět vzrostl na cca 53 bodů. Ve Spojených státech byly hlavním motorem ekonomiky spotřebitelské výdaje a její růst podpořila i lepší situace na trhu s bydlením a na akciových trzích. Důvěru spotřebitelů rovněž posílil pokles inflačních očekávání. Nárůst důvěry byl patrný i ze strany firem. Stručně řečeno, soukromému sektoru se úspěšně podařilo absorbovat škrty federální vlády. V Japonsku začal radikální obrat v hospodářské politice nést ovoce. Ekonomika vzrostla nad svůj dlouhodobý průměr. Prudce vzrostla zejména spotřeba. Růst byl podporován také exportem. V euroregionu byla ekonomická aktivita slabá, ale objevily se zde známky velmi pomalého zlepšování tempa růstu. V periferních zemích eurozóny svědčí nedávný vývoj ukazatelů o zlepšení nálady investorů. Německo je stále tahounem regionu, ale rozdíly mezi jádrovými a periferními zeměmi se poněkud snížily. Růst zpomaluje ve stále větším počtu rozvíjejících se trhů, včetně velkých zemí, jako je Čína a Brazílie. Růst firemních zisků a podnikových investic v regionu je slabý. Firmy trpí v důsledku své klesající konkurenceschopnosti a zároveň je pro ně obtížné zvyšovat ceny.

Zpráva představenstva

Ve třetím čtvrtletí roku 2013 se globální růstové tempo zrychlilo, tažené růstem Spojených států, Japonska, Německa a Spojeného království. Globální index, který měří aktivitu v odvětví výroby a služeb, v srpnu dále vzrostl na 55.2 bodu, a to díky nárůstu nových zakázek, který svědčí o vyšší akceleraci koncové poptávky. Ekonomické ukazatele v USA pravidelně ukazují na trvalé oživení. Nedávné údaje, např. růst počtu pracovních míst a růst trhu s bydlením, však byly v tomto ohledu méně jednotné než čísla ze začátku léta. To je jeden z důvodů, proč se Federální rezervní systém (Fed) v září rozhodl ještě počkat s omezováním svého programu nákupu dluhopisů. Japonská ekonomika vzrostla v první polovině roku o 3% (v anualizovaném vyjádření). Tempo hospodářského růstu ve třetím čtvrtletí 2013 zpomalilo, ale drželo se stále vysoko nad měrou dlouhodobého růstu, která byla nižší než 1%. Eurozóna se ve druhém čtvrtletí 2013 vymanila z recese a ve třetím čtvrtletí se zdálo, že toto oživení nabylo trvalého charakteru. Rozdíly mezi jádrovými a periferními zeměmi se zmenšily. Německo nadále podává výjimečné výkony, zatímco ostatní jádrové země (Francie a Benelux) přispívají k oživení jen v menší míře. Země jako Španělsko a Itálie zároveň vykazují výrazné zlepšení. Pokud jde o rozvíjející se trhy, čínská ekonomika zaznamenala v létě oživení, a to částečně díky růstu poptávky ve vyspělých ekonomikách. Nejvíce však toto oživení podpořily investice do infrastruktury a doplňování zásob. Doplňování zásob má však pouze dočasný účinek. Oživení na trhu s nemovitostmi je rovněž velmi křehké vzhledem k nadbytečným kapacitám v tomto sektoru. Ve zbytku rozvíjejícího se světa se nadále prohlubují problémy. Příkladem jsou rostoucí deficity běžného účtu platební bilance v Indii, Turecku a Jižní Africe i rostoucí inflace. Mnoho rozvíjejících se zemí čelí stále značným fundamentálním problémům.

Měnová politika

V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2012 Fed pokračoval ve své inovační měnové politice zaměřené na potlačení negativních očekávání spotřebitelů, podniků a investorů. Fed rovněž oznámil, že jeho refinanční sazba zůstane na současné nízké úrovni tak dlouho, dokud bude nezaměstnanost překračovat 6.5%, vlastní prognóza inflace Fedu bude nižší než 2.5% a dlouhodobější inflační očekávání zůstane omezené. Prezident Fedu Ben Bernanke uvedl, že tyto podmínky musí být splněny dříve, než se centrální banka rozhodne ke zvýšení úrokových sazeb. Zdůraznil však, že tyto podmínky samy o sobě nestačí k odůvodnění přísnější měnové politiky. Fed bude ve skutečnosti vždy posuzovat i další faktory (např. vývoj trhu, další ukazatele, které svědčí o nadměrné kapacitě v ekonomice), než přikročí k jakémukoliv rozhodnutí zvýšit úrokové sazby. Evropská centrální banka (ECB) zaujala vyčkavací postoj, pravděpodobně se záměrem vyvinout určitý tlak na rozhodování vládních představitelů. Vládní představitel se v prosinci rozhodli iniciovat vznik bankovní unie. V zásadě má ECB být regulátorem pro všechny banky eurozóny (a všechny banky jakékoli země mimo eurozónu, která se rozhodne vstoupit do unie). Klíčovou otázkou je, jakou úlohu bude bankovní unie hrát v přímé rekapitalizaci problémových bank prostřednictvím záchranného fondu. Z komentářů německého ministra financí (Schäuble) vyplynulo, že při splnění určitých podmínek (např. schválení Spolkovým sněmem) by záchranný fond mohl fungovat již v roce 2013 jako věřitel poslední záchrany pro banky, které se dostanou do potíží. Japonská centrální banka (BoJ) znovu uvolnila svou měnovou politiku. Pod novou vládou premiéra Abeho lze očekávat další uvolňování (směrem k politice amerického Federálního rezervního systému). Jmenování tří nových členů správní rady BoJ novou vládou v březnu a dubnu by mělo usnadnit tuto změnu měnové politiky.

Fed během prvního čtvrtletí roku 2013 nezměnil svou extrémně uvolněnou měnovou politiku a nadále skupoval státní dluhopisy a hypoteční zástavní listy. Tato politika utlumila pesimismus, který předtím převládal mezi podniky a spotřebiteli. V eurozóně zaznamenáváme, že v zemích, jako je Itálie a Španělsko, je zejména pro malé a střední podniky navyšování úvěrů stále problematické, zatímco inflace má sestupný trend. Očekáváme, že ECB zveřejní nová opatření na obnovení transmisního mechanismu měnové politiky. Současné váhání ECB ohledně snižování úrokových sazeb je jasnou známkou toho, že ECB provádí zjevně méně agresivní politiku než Fed, Bank of England a BoJ. Do čela BoJ byl jmenován nový guvernér, Haruhiko Kuroda. Z jeho komentářů vyplývá, že centrální banka bude i nadále udržovat velmi uvolněnou měnovou politiku. Ta bude pravděpodobně zahrnovat rozsáhlý program nákupů dlouhodobých státních dluhopisů. Trhy velmi uvolněnou měnovou politiku anticipovaly. Se zájmem očekávají zasedání (začátkem dubna) výboru pro měnovou politiku BoJ, který zasedne poprvé v nové formaci. Čína, kde dosavadní prioritou orgánů bylo maximalizovat hospodářský růst, zaměřila nyní svou měnovou politiku především na snižování nerovnováhy v ekonomice a finančním systému. Jedním z problémů je, že na současném silném růstu úvěrů se podílí především neformální část finančního sektoru. Vláda hodlá zavést přísnější kontrolu těchto stínových bank. Velmi uvolněná politika centrálních bank vyspělých ekonomik přispívá k rostoucímu riziku inflace na rozvíjejících se trzích. Prudký pokles jenu také postihuje exportně orientované země jako Jižní Koreu, Tchaj-wan a Čínu. Rozvíjející se ekonomiky si chtějí udržet co největší konkurenceschopnost. Jedním ze způsobů, jak toho dosáhnout, je pokračovat v uvolněné monetární politice, a tím oslabit vlastní měnu. Vývoj v prvním čtvrtletí to dobře ilustruje.

Zpráva představenstva

K nejpozoruhodnější změně měnové politiky došlo během druhého čtvrtletí roku 2013 v eurozóně, kde ECB snížila úrokovou sazbu pro hlavní refinanční operace z 0.75% na 0.5% a sazbu mezní zápůjční facility, tj. sazbu, kterou mohou banky využít k získání úvěru přes noc, z 1.5% na 1%. Sazbu vkladové facility současně ECB ponechala beze změny na úrovni 0%. Beze změny zůstala i konvenční měnová politika amerického Fedu a nekonvenční měnová politika japonské BoJ. Do tržních cen cenných papírů se nicméně stále více promítá skutečnost, že Fed zpomalil tempo nákupů aktiv, a to i přesto, že makroekonomické cíle, které stanovil, nebyly ještě dosaženy.

Ve třetím čtvrtletí 2013 rostla očekávání, že americký Federální rezervní systém začne od září omezovat své nákupy dluhopisů (tzv. tapering), což přispělo k růstu výnosů dluhopisů, a to zejména v USA. Fed se proti všem očekáváním rozhodl, že upustí od svého plánu omezit nákupy státních dluhopisů v září. Podle mínění Fedu ekonomiku stále ohrožuje příliš mnoho rizik. Mezi tato rizika patří zejména od června rostoucí výnosy dluhopisů, pomalejší tempo tvorby pracovních míst a vyhlídky na nové střety republikánů s demokraty v Kongresu stran rozpočtu a státního dluhu. Fed na svůj plán postupného omezování nákupů dluhopisů samozřejmě nerezignoval, pouze jeho zahájení prozatím odložil do svého příštího říjnového resp. prosincového zasedání. V eurozóně se prezident ECB nechal slyšet, že na současně ekonomické oživení pohlíží s velkou opatrností. Opět potvrdil svůj záměr zachovat úrokové sazby na nízké úrovni po delší dobu a nevyloučil možnost, že evropským bankám poskytne další dlouhodobé úvěry s cílem kompenzovat negativní dopad zvýšených výnosů dluhopisů. BoJ vzhledem k současnému zlepšení ekonomických výhledů v Japonsku v průběhu léta ponechala svou měnovou politiku nadále beze změny. Ta spočívá v udržování úrokových sazeb blízko 0% a v plánovaném navýšení měnové báze o 60 - 70 bilionů jenů ročně. Centrální banky v rozvíjejícím se světě mají jen omezené možnosti, jak reagovat na odliv kapitálu z regionu. To platí zejména pro země, které jsou závislé na zahraničním kapitálu při financování deficitů svých běžných účtů platební bilance, a sice Brazíli, Indonésii, Turecko, Jižní Afriku a Indii. Centrální banky Indie a Indonésie razantně zvýšily úrokové sazby, aby podpořily svou silně devalvovanou měnu.

Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Během čtvrtého čtvrtletí roku 2012 se výnosy z německých a amerických desetiletých vládních dluhopisů i nadále pohybovaly na velmi nízké úrovni a v úzkém pásmu. Trhy státních dluhopisů periferních zemí po většinu čtvrtletí profitovaly z býčího sentimentu. Díky programu nákupů vládních dluhopisů na sekundárním trhu (tzv. Outright Monetary Transactions, „OMT“), který ECB zavedla v září, vedly nepokoje urychlené politickým vývojem v Itálii pouze k minimálnímu nárůstu rizikových premií u italských vládních dluhopisů. Tento neklid měl také jen omezený dopad na španělský trh vládních dluhopisů a na trhy vládních dluhopisů ostatních periferních zemí. Ani snížení ratingu Francie (z AAA na AA+) nemělo výrazný dopad na francouzský trh vládních dluhopisů. Všechny spreadové produkty (úvěry investičního stupně, high-yield dluhopisy a dluhopisy rozvíjejících se trhů) těžily z býčího sentimentu na finančních trzích po celém světě a jejich rozpětí se opět zúžilo.

Během prvního čtvrtletí roku 2013 se výnosy desetiletých německých státních dluhopisů pohybovaly mezi 1.3% a 1.7%. Jejich výnosy dosáhly vrcholu na konci ledna (1.71%) pod vlivem dobrých zpráv ohledně nového oživení globální ekonomiky. Zvýšení politické nestability (Itálie, Kypr) způsobilo nárůst zájmu o vládní dluhopisy považované za bezpečné investice, což ve druhé polovině čtvrtletí stlačilo jejich výnosy dolů. Na konci března se desetiletý výnos etabloval na hodnotě 1.3% a vrátil se tak na úroveň z konce prosince. Dluhopisy USA se nadále pohybovaly v relativně úzkém pásmu. Hospodářské oživení, které předčilo očekávání, zvýšilo desetiletý výnos z 1.8% na počátku roku na 2.1%. Určitá nejistota ohledně další politiky Fedu a zdoluhavá jednání mezi demokraty a republikány táhly výnosy opět dolů. Na konci března činil výnos amerických dlouhodobých státních dluhopisů 1.9%. Úrokové sazby v Japonsku prudce klesly v důsledku současné hospodářské politiky země. Pokud jde o oblast úvěrů, v eurozóně se spready úvěrů investičního stupně mírně rozšířily v prvním čtvrtletí, a to z 151 bazických bodů na 156 bazických bodů. Firemní úvěry s vysokým výnosem si v prvním čtvrtletí vedly dobře po celém světě. Výnosy globálních úvěrů s vysokým výnosem mírně poklesly z cca 5.90% na konci prosince na 5.50% na konci března. Dluhopisy rozvíjejících se trhů čelily v prvním čtvrtletí silnému protivětru.

Zpráva představenstva

Během druhého čtvrtletí roku 2013 vzrostly výnosy německých a amerických dlouhodobých vládních dluhopisů. Růst výnosů v Německu a USA koreloval se zlepšením některých makroekonomických ukazatelů. Snížení sazeb ECB (2. května 2013) a následné zlepšení ekonomických dat v Německu (tovární objednávky, IFO atd.) způsobilo mírný růst výnosů Bundů, zatímco v USA došlo k nad očekávání příznivému obratu ve vývoji zaměstnanosti. Pravděpodobně nejvýraznější událostí byl obrat ve vývoji výnosové křivky japonského vládního dluhopisu („JGB“). Trhy usoudily, že měnové impulsy (v kombinaci s fiskálními injekcemi premiéra Abeho) jsou věrohodné a dlouhodobé sazby tak svým růstem mírně překonaly úroveň ze začátku roku. Dalším vysvětlujícím faktorem bylo i trvalé zlepšování makroekonomických dat v Japonsku a překvapivě pozitivní očekávání trhu (hrubý domácí produkt v prvním čtvrtletí, nezaměstnanost atd.). Výrazné zlepšení japonské ekonomiky bylo největším překvapením ve vývoji hlavních ekonomických regionů. Výnosy dluhopisů periferních zemí zaznamenaly mírný růst díky rostoucím výnosům německého Bundu, ale nakonec spadly na úroveň, které vykazovaly naposledy na konci roku 2010. Nové emise dluhopisů se setkaly s velkým ohlasem: Španělsku vynesly emise 10letých dluhopisů 5 miliard EUR, zatímco Itálie získala díky emisím 30letých vládních dluhopisů 7 miliard EUR. Italské emise dluhopisů si zaslouží zvláštní pozornost. V době vrcholící krize eura byla pro jižní země eurozóny jedinou možností emise krátkodobých dluhopisů, neboť investoři se vyhýbali jejich dlouhodobé variantě. Tento trend se nyní zřejmě podařilo obrátit. Nedávný růst výnosů dluhopisů omezil perspektivu úvěrů na dosažení absolutních výnosů. Spready dluhopisů s vysokým výnosem se začaly od května mírně zužovat a v menší míře je následovaly také spready dluhopisů rozvíjejících se trhů denominovaných v amerických dolarech i evropské korporátní dluhopisy na investičním stupni. Zúžení spreadů nicméně nedokázalo kompenzovat růst výnosů státních dluhopisů vedoucí k negativním absolutním výnosům.

Během třetího čtvrtletí roku 2013 výnosy z nejbezpečnějších vládních dluhopisů dále rostly. Zpočátku výnosy státních dluhopisů vzrostly na 3% (USA) a 2% (Německo). Po 5. září výnosy klesaly až k hodnotám 2.6% (v USA) a 1.8% (Německo) z 30. 9., a to vzhledem k toku smíšených zpráv v USA a k rozhodnutí Fedu prozatím neomezovat nákup dluhopisů. Vyšší výnosy na dlouhém konci výnosové křivky měly mírný dominový efekt na krátkodobé výnosy. Výnosové křivky (2-10 let) v USA a v Německu v důsledku toho zestmřely. Výnosy z desetiletých amerických státních dluhopisů vzrostly na pozadí lepších ekonomických dat a nejistoty trhů ohledně budoucí politiky Fedu. Odklad zahájení redukce nákupů vládních dluhopisů na 18. září, poněkud méně příznivá makroekonomická data a politické nejistoty (dluhový strop) vedly ke snížení výnosů (30. září: 2.6%). Rostoucí výnos z desetiletých německých státních dluhopisů by měl být chápán jako důsledek pozitivního vývoje ukazatelů ve vyspělých ekonomikách (Německo), tlaku na růst amerických výnosů a prvních známek oživení v eurozóně. Zaznamenali jsme rostoucí poptávku po státních dluhopisech zemí jako Španělsko, Itálie, Portugalsko a Irsko. Signály oživení v periferních zemích tuto poptávku přirozeně podpořily. Japonský trh vládních dluhopisů byl z trhů vyspělých ekonomik jediným, který v létě zaznamenal poměrně stabilní vývoj výnosů (0.7% až 0.9%). Tento trh je relativně nezávislý na vnějších vlivech, neboť je ovládán domácími investory a masivními nákupy dluhopisů ze strany centrální banky (kvantitativní uvolňování). Trh korporátních dluhopisů se během léta zotavil z červnového propadu. Toto oživení se poté zpevnilo, když Federální rezervní systém rozhodl 18. září znovu odložit zužování svého nákupního programu dluhopisů. Obecně lze říct, že investoři se opět více zaměřují na seriózní fundamenty firem. Spready úvěrů investičního stupně v eurozóně se ve třetím čtvrtletí zúžily ze 147 bazických bodů na 134 bazických bodů. V kategorii vysoce rizikových cenných papírů si nejlépe vedly úvěry s vysokým výnosem, zatímco dluhopisy rozvíjejících se trhů v místních měnách utrpěly nejvíce.

Akciové trhy

Nejlepší výkon podávaly v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2012 akcie v eurozóně (+7.1%/celý rok 2012: +20.6%), a to vzhledem k relativně atraktivnímu ocenění a snížení systémových rizik. Wall Street utrpěl ve čtvrtém čtvrtletí v důsledku nejistoty ohledně tzv. fiskálního útesu (-2.6% v eurovém vyjádření/rok 2012: +14.4%). Japonci se dostavili k volebním urnám 16. prosince 2012. V průběhu volebních klání a po zdrcujícím vítězství Liberálně demokratické strany („LDP“) japonské akcie oživily a připsaly si více než 17% v místní měně v průběhu čtvrtletí. Jen nicméně zaznamenal výrazný pokles vůči euru. Investorům v eurozóně tak jejich japonská akciová portfolia přinesla pouze mírný zisk přes 3%. Japonské akcie vzrostly za celý rok 2012 o 6.7% (vyjádřeno v eurech). Lepší ekonomická data Číny měla pozitivní vliv na vývoj akcií rozvíjejících se trhů ve čtvrtém čtvrtletí (+3.1% v EUR/celý rok 2012: +16.8%). Zlepšení hospodářských údajů i snížení systémových rizik mělo příznivý vliv na akcie cyklických sektorů a finančnictví. Nejlépe si vedly akcie finančního sektoru (+5.8%). Akcie cyklických sektorů výrazně překonaly defenzivní sektory. Cyklické spotřební zboží (+3.9%) si udržovalo vzestupný trend (celý rok 2012: +23%). Kapitálové statky zaznamenaly rovněž nadprůměrný výkon (+3.6%). Defenzivní sektory, jako jsou telekomunikační služby (-7%) a utility (-3%) zřetelně zaostávaly. To platilo i pro ostatní defenzivní sektory, jako je zdravotní péče (-1.6%) a necyklické spotřební zboží (-1.8%). Nicméně s nárůstem o 16.5% resp. 12.4% za rok 2012 si tyto dva sektory vedly podstatně lépe než oba předchozí. Telekomunikační služby získaly 5.9% v roce 2012 a sektor utilit pouhé 1.3%.

Zpráva představenstva

Globální akcie zaznamenaly silné první čtvrtletí roku 2013. Akcie získaly v celosvětovém průměru 10.6% taženy vzhůru rostoucím oživením globální ekonomiky a vyšší chutí investorů riskovat. Z hlediska regionů si první místo odnesly japonské akcie. Nový premiér Abe oznámil jasně stimulační politiku, což pozitivně ovlivnilo důvěru investorů. Japonský akciový trh vzrostl o celých 21.5% vyjádřeno v japonských jenech. Vzhledem k prudkému poklesu jenu vůči euru však nárůst v eurovém vyjádření činil zhruba 15%. Následovaly americké akcie se ziskem 12.6% v eurech. Americká ekonomika vykazuje silné oživení tažené stabilním růstem na trhu práce a oživením trhu s bydlením. Pokračující neshody demokratů a republikánů ohledně příští rozpočtové politiky nezbudily u investorů velký zájem. Evropské akcie (+5.5%) zaostaly za globálním průměrem. Přestože ekonomické ukazatele mírně vzrostly (z velmi nízkých úrovní), stále ještě nebyly přesvědčivé. V eurozóně navíc opět zesílily nejistoty vzhledem k patovému výsledku všeobecných voleb v Itálii a sporům o finanční pomoc pro Kypr. Zdaleka nejslabší výkon zaznamenaly rozvíjející se trhy (+1.0%). Ekonomické údaje čtených rozvíjejících se trhů zaostávaly za ekonomikami, které vykazovaly výraznější zotavení, jako USA, Německo a Japonsko. Oslabený jen navíc vystavil další asijské exportéry tlaku, což vedlo k očekávání, že asijské měny budou spíše devalvovat než posilovat. Investoři tak ztratili hlavní důvod k investování do regionu, což mělo za následek odliv kapitálu z akciových trhů rozvíjejících se zemí. Cyklické akcie si nevedly nijak lépe než akcie defenzivních sektorů. Dvěma nejvýkonnějšími sektory byly vlastně sektory defenzivní, tj. zdravotní péče (+17.2%) a spotřební zboží (+15.7%). Cyklická odvětví zbytného spotřebního zboží (+12.7%) a průmyslové podniky (+11.3%) následovaly v těsném závěsu. Sektor surovin zaznamenal zřetelně podprůměrný vývoj (-0.8%), neboť byl tažen dolů slabým trhem komodit. Na tomto vývoji se částečně podepsal také oznámený plán Číny zavést nová opatření proti přehřátí trhu s bydlením.

Pozitivní trend na akciovém trhu se udržel i ve druhém čtvrtletí roku 2013. V květnu však cyklické sektory poprvé po čtyřech měsících výrazně překonaly defenzivní sektory. Podobně i Japonsko, které od začátku roku podávalo hvězdné výkony, se v druhé polovině května propadlo hluboko pod průměr.

Globální akcie zaznamenaly silné třetí čtvrtletí se ziskem 3.9% pro investora v euro. Růst akcií podpořily četné signály hospodářského oživení ve vyspělých ekonomikách a v Číně, stejně jako slib amerických i evropských centrálních bankéřů, že úrokové sazby zůstanou na nízkých úrovních po dlouhou dobu. Dobré výhledy akciových trhů se odrazily v přílivu kapitálu od investorů. Poprvé od roku 2007 toky do akcií převýšily toky do dluhopisových fondů, přičemž tento trend sílí již od léta. Hlavním vítězem ve třetím čtvrtletí byly evropské akcie se ziskem 9.1% v eurovém vyjádření. Eurozóna se ve druhém čtvrtletí dostala z recese a mnohá čísla naznačovala, že oživení pokračuje i ve třetím čtvrtletí. Ostatní regiony rovněž zaznamenaly prudký nárůst, ale poté, co euro zhodnotilo o 3.8%, se výnosy měřené v eurech snížily. Vyspělé asijské trhy s výjimkou Japonska (+6.0%) a rozvíjející se trhy (+1.7%) oživily po slabém prvním pololetí. Jedním z hlavních důvodů tohoto vývoje bylo od srpna patrné zlepšování ekonomických ukazatelů v Číně. Japonsko (+2.5%) a USA (1.5%) vykázaly mírný růst v eurovém vyjádření. Celkem logicky vykázaly největší nárůst cyklické sektory, které z hospodářského oživení těžily nejvíce.

Výhled

Naši hlavní hypotézou je, že po této fázi globální ekonomické konsolidace, kterou jsme zaznamenali v první polovině roku 2013, bude následovat postupné zrychlování růstu. Růst reálného disponibilního důchodu domácností v současné době těží ze tří pozitivních faktorů, a sice klesající inflace, uvolněnějších finančních podmínek poskytnutých měnovou politikou a slábnoucího tlaku fiskální politiky. Náš základní scénář počítá s tím, že klíčové úrokové sazby v rozvinutých ekonomikách budou udržovány na současných rekordně nízkých úrovních minimálně do poloviny roku 2015. V důsledku toho očekáváme, že výnosy z nejbezpečnějších vládních dluhopisů porostou v příštích 6 až 12 měsících jen velmi mírně. Růst zaměstnanosti si také v mnoha regionech vedl poměrně dobře s ohledem na dva roky podprůměrného globálního růstu. Druhou stranou mince je, že v mnoha regionech tímto vývojem silně utrpěly firemní marže. Ze stlačování firemních marží pramení samozřejmě hlavní riziko výhledového snížení hodnoty cenných papírů. Stlačování marží již mělo na svědomí zpomalení růstu investičních nákladů firem v některých regionech a mohlo by vést i k většímu oslabení poptávky po pracovní síle.

Jsmen nicméně i nadále přesvědčeni, že na trzích rozvinutých ekonomik k tomu nedojde. Ekonomický růst ve Spojených státech, Velké Británii, Japonsku a Německu by měl podle očekávání překonat v nadcházejících čtvrtletích svůj dlouhodobý průměr. V rozvíjejících se ekonomikách je však stlačování firemních marží výsledkem růstu reálných mezd, který předčil růst produktivity. Na rozvíjejících se trzích tak existuje riziko negativní zpětné vazby mezi poklesem domácí poptávky a opatřeními firem. Očekáváme, že tento jev bude brzdou globálního růstu, nikoliv však jeho překážkou. Do jisté míry bude růst rozvíjejících se ekonomik utlumen zrychlením růstu ve vyspělých ekonomikách, a to tím spíše, že mnoho měn rozvíjejících se trhů devalvovalo. Centrální banky v rozvinutých ekonomikách navíc omezí další prudké vzestupy jejich reálných výnosů, což by mohlo mít uklidňující účinek na příliv kapitálu na rozvíjející se trhy i na globální rizikový apetit. A konečně v některých částech rozvíjejícího se světa (např. v Číně) je stále prostor, jak zmírnit zpomalení růstu politickými opatřeními. V důsledku toho očekáváme, že světová ekonomika vzroste o 3.4% v roce 2014, což by bylo o 2.6% vyšší tempo růstu, než se očekává v roce 2013.

Zpráva představenstva

Kromě nižšího tempa strukturálního růstu v rozvíjejících se ekonomikách se jako další potenciální nebezpečí, která ohrožují perspektivy globálního růstu, jeví nedávná částečná paralýza fungování americké vlády, finanční stres v eurozóně a geopolitické napětí na Blízkém východě.

Tato nebezpečí přinášejí na finanční trhy nejistotu. Vždy samozřejmě existují důvody k obavám a ty jsou vlastně nepostradatelným katalyzátorem vytváření investičních příležitostí. Je však třeba říct, že o zajímavé investiční příležitosti není nouze, neboť se množí důkazy cyklického oživení v globální ekonomice. Také v chování investorů se začala méně projevovat averze k riziku, protože ustoupily obavy z nových systémových šoků a toky investovaného kapitálu se začaly přeorientovávat z defenzivních nízkovýnosových aktiv (tj. cenných papírů s pevným výnosem) směrem k aktivům zaměřeným více na výnos a s důrazem na „růst“ (tj. akciím). Zdá se tedy, že v současné době jsou akcie relativně atraktivnější než dluhopisy. V této fázi i nadále preferujeme rizikovější aktiva a zachováváme tzv. „risk-on“ postoj, jsme ale připraveni jejich podíl v portfoliu výrazně snížit, pokud se politická rizika budou dále zvyšovat.

V Lucemburku dne 13. prosince 2013

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům ING (L) PATRIMONIAL,
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Po našem jmenování výroční valnou hromadou SICAV ze dne 24. ledna 2013 jsme provedli audit přiložených finančních výkazů společnosti ING (L) PATRIMONIAL a všech jejích dílčích fondů, které zahrnují výkaz čistých zisků, portfolia cenných papírů a finančních derivátů k 30. září 2013 a výkaz operací a změn v čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému dni a shrnutí významných účetních postupů a jiné poznámky k finančním výkazům.

Odpovědnost představenstva SICAV za finanční výkazy

Představenstvo společnosti SICAV odpovídá za přípravu a nezkreslenou podobu těchto finančních výkazů v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se zpracování a předkládání finančních výkazů a za provedení odpovídající interní kontroly, kterou představenstvo SICAV určí jako nezbytnou pro zpracování a předložení finančních výkazů, které neobsahují závažné nesrovnalosti bez ohledu na to, zda k těmto nesrovnalostem došlo vlivem podvodu nebo omylu.

Odpovědnost akreditovaného auditora („réviseur d'entreprises agréé“)

Naším úkolem je vypracovat posudek k těmto finančním výkazům na základě našeho auditu. Audit jsme provedli v souladu s mezinárodními normami pro realizaci auditů v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko „Komisí pro dohled nad finančními trhy“. Tyto normy požadují, abychom plnili etické požadavky a audit naplánovali a provedli tak, abychom dosáhli dostatečných záruk, že v údajích uváděných ve finančních výkazech se nevyskytují žádné závažné nesrovnalosti.

Audit spočívá v provedení postupů, jejichž cílem je zajistit důkazní materiály ohledně částek a údajů uvedených ve finančních výkazech. Zvolené postupy jsou ponechány na volbě akreditovaného auditora („réviseur d'entreprises agréé“), a to včetně zhodnocení rizik závažných nesrovnalostí v těchto finančních výkazech nezávisle na tom, zda k nim došlo v důsledku podvodu nebo omylu. V rámci těchto posouzení rizik akreditovaný auditor („réviseur d'entreprises agréé“) zváží interní zabezpečení ve vztahu ke způsobu, jakým subjekt připravuje a předkládá své finanční výkazy v nezkreslené podobě, s cílem navrhnout postupy auditu, které budou přiměřené daným okolnostem, ovšem nikoli za účelem vypracování stanoviska k účinnosti interních zabezpečovacích opatření subjektu. Audit navíc zahrnuje hodnocení vhodnosti uplatňovaných účetních postupů a přiměřenosti účetních odhadů učiněných představenstvem SICAV a dále pak hodnocení celkové podoby finančních výkazů.

Věříme, že důkazní materiál, jež jsme v průběhu auditu nahromadili, je dostatečný, aby mohl být použit jako základ pro vypracování posudku z auditu.

Posudek

Dle našeho názoru podávají finanční výkazy ke dni ING (L) PATRIMONIAL pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci společnosti 30. září 2013 a každého z jejích dílčích fondů i o výsledcích jejích operací a změnách v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se přípravy a předkládání finančních výkazů.

Zpráva nezávislého auditora

Jiné záležitosti

V rámci našeho pověření byly přezkoumány i doplňkové informace přiložené k výroční zprávě, ovšem tyto nebyly podrobeny konkrétnímu řízení v rámci auditu prováděného v souladu s výše jmenovanými normami. V důsledku toho se k těmto informacím nijak nevyjadřujeme. Nicméně v souvislosti s finančními výkazy jakožto takovými nemáme k těmto informacím žádné poznámky.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Jean-Marc Cremer

V Lucemburku dne 8. ledna 2014

Konsolidované finanční výkazy

(Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,242,476,303.48
Akcie		99,202,576.92
Subjekty kolektivního investování		682,498,747.50
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		460,774,979.06
Finanční deriváty celkem		7,205,340.71
Měnové forwardy		7,083,226.38
Futures		122,114.33
Hotovost v bance		61,351,544.78
Marginální vklady		18,404,963.79
Ostatní aktiva	4	10,672,683.80
Aktiva celkem		1,340,110,836.56
Bankovní kontokorenty		(1,269,645.32)
Běžná pasiva	4	(7,184,774.08)
Finanční deriváty celkem		(1,317,164.56)
Swapy úrokového selhání		(374,918.86)
Futures		(942,245.70)
Pasiva celkem		(9,771,583.96)
Čistá aktiva na konci roku		1,330,339,252.60

Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		19,924,833.46
Dividendy		10,846,586.45
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		7,958,612.35
Bankovní úroky		30,410.11
Úroky ze swapů		126,932.62
Ostatní příjmy	12	962,291.93
Výdaje celkem		(7,190,632.93)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(5,034,511.75)
Výkonnostní odměna	11	(63.92)
Fixní servisní poplatek	6	(1,701,275.22)
Daň z úpisu	8	(168,604.76)
Bankovní úroky		(14,846.70)
Úroky ze swapů		(271,330.58)
Čisté příjmy z investic		12,734,200.53
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		39,090,326.95
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		8,385,000.87
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		28,665.17
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(2,009,116.36)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		5,663,415.20
Výsledek operací		63,892,492.36
Úpisy		298,567,697.40
Zpětné odkupy		(434,753,170.97)
Distribuce		(14,440,622.31)
Čistá aktiva na začátku roku		1,432,389,841.82
Kurzový rozdíl		(15,316,985.70)
Čistá aktiva na konci roku		1,330,339,252.60

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 EUR	64,868,901.70	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2013	(11.32%)
	30/09/2012 EUR	59,143,915.85			
	30/09/2011 EUR	51,730,174.66			
Čistá hodnota aktiv na akcii**					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	587.61			
	30/09/2012 EUR	526.98			
	30/09/2011 EUR	440.54			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	533.90			
	30/09/2012 EUR	482.68			
	30/09/2011 EUR	406.74			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	9,254.52			
	30/09/2012 CZK	8,355.88			
	30/09/2011 CZK	7,044.93			
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,995.92			
	30/09/2012 EUR	1,823.53			
	30/09/2011 EUR	1,541.90			
Počet akcií					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	94,323			
	30/09/2012	99,728			
	30/09/2011	104,582			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	3,101			
	30/09/2012	2,418			
	30/09/2011	2,126			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	11,162			
	30/09/2012	5,313			
	30/09/2011	4,588			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1,891			
	30/09/2012	2,007			
	30/09/2011	2,260			
Dividendy					
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	33.55			
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	18.25			
Distribution P (EUR)	21/12/2010 EUR	15.12			
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.56%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.37%			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.43%			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.56%			

* 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 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		62,862,102.98
Subjekty kolektivního investování		62,862,102.98
Finanční deriváty celkem		130,296.21
Měnové forwardy		8,181.88
Futures		122,114.33
Hotovost v bance		1,142,313.77
Marginální vklady		792,261.22
Ostatní aktiva	4	71,318.69
Aktiva celkem		64,998,292.87
Běžná pasiva	4	(129,391.17)
Pasiva celkem		(129,391.17)
Čistá aktiva na konci roku		64,868,901.70

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		13,342.53
Dividendy		10,226.01
Ostatní příjmy	12	3,116.52
Výdaje celkem		(516,604.49)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(421,942.81)
Fixní servisní poplatek	6	(93,594.83)
Daň z úpisu	8	(888.31)
Bankovní úroky		(178.54)
Čisté ztráty z investic		(503,261.96)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		1,366,749.39
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		(460,807.33)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		(22,834.42)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,073,815.79
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		142,442.88
Výsledek operací		6,596,104.35
Úpisy		12,999,053.37
Zpětné odkupy		(13,805,621.57)
Distribuce		(64,550.30)
Čistá aktiva na začátku roku		59,143,915.85
Čistá aktiva na konci roku		64,868,901.70

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

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				
24,225	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	11,119,180.67	17.15
5,071	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	5,804,873.00	8.95
3,258	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	3,546,434.03	5.47
2,799	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	3,680,688.96	5.67
6,593	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	2,221,205.52	3.42
755	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	4,910,300.79	7.57
6,668	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	6,555,343.73	10.11
11,142	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	5,544,415.81	8.55
8,408	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	5,973,207.70	9.21
4,551	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	3,472,508.94	5.35
4,149	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	3,004,663.26	4.63
1,790	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	923,886.75	1.42
9,650	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	4,801,815.12	7.40
2,023	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P.CAP	EUR	667,549.54	1.03
1,326	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	636,029.16	0.98
			62,862,102.98	96.91
			62,862,102.98	96.91
Portfolio cenných papírů celkem			62,862,102.98	96.91

Finanční deriváty k 30/09/2013

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
103,015,059.45	CZK	3,994,762.30	EUR	15/10/2013	3,994,762.30	8,181.24
1,038.48	EUR	26,708.64	CZK	15/10/2013	1,038.48	0.64
					3,995,800.78	8,181.88
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Kontrakty futures na akciové indexy						
23	EURO STOXX 50 20/12/2013	EUR	662,170.00	4,713.10		
4	FTSE 100 INDEX FUTURE 20/12/2013	GBP	307,669.84	(6,198.77)		
(95)	S&P 500 EMINI FUTURE 20/12/2013	USD	5,875,170.83	59,478.08		
4	TOPIX INDEX FUTURE 12/12/2013	JPY	360,318.56	1,324.42		
			7,205,329.23	59,316.83		

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
	30 EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	4,215,000.00	62,797.50
			4,215,000.00	62,797.50
Finanční deriváty celkem				130,296.21

Přehled čistých aktiv k 30/09/2013

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	62,862,102.98	96.91
Finanční deriváty celkem	130,296.21	0.20
Hotovost v bance	1,142,313.77	1.76
Ostatní aktiva a pasiva	734,188.74	1.13
Čistá aktiva celkem	64,868,901.70	100.00

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 EUR	215,523,080.02
	30/09/2012 EUR	241,513,077.22
	30/09/2011 EUR	254,337,498.95
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,125.97
	30/09/2012 EUR	1,033.63
	30/09/2011 EUR	895.25
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	1,023.85
	30/09/2012 EUR	947.47
	30/09/2011 EUR	827.18
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	971.39
	30/09/2012 EUR	906.22
	30/09/2011 EUR	797.71
Počet akcií		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	165,369
	30/09/2012	205,274
	30/09/2011	248,206
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	6,192
	30/09/2012	4,943
	30/09/2011	4,841
Distribution P (EUR)	30/09/2013	23,659
	30/09/2012	27,203
	30/09/2011	35,259
Dividendy		
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	14.60
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	13.20
Distribution P (EUR)	21/12/2010 EUR	7.15
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.55%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.36%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2013	35.78%

* 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 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		211,529,323.07
Subjekty kolektivního investování		211,529,323.07
Hotovost v bance		3,294,743.37
Marginální vklady		1,242,042.04
Ostatní aktiva	4	126,295.45
Aktiva celkem		216,192,403.93
Běžná pasiva	4	(563,805.64)
Finanční deriváty celkem		(105,518.27)
Futures		(105,518.27)
Pasiva celkem		(669,323.91)
Čistá aktiva na konci roku		215,523,080.02

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		141,231.39
Dividendy		75,830.75
Bankovní úroky		32.09
Ostatní příjmy	12	65,368.55
Výdaje celkem		(1,824,633.83)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,493,783.16)
Fixní servisní poplatek	6	(328,120.88)
Daň z úpisu	8	(60.53)
Bankovní úroky		(2,669.26)
Čisté ztráty z investic		(1,683,402.44)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		17,165,393.08
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		465,223.52
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		(15,584.55)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		2,519,272.39
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(265,352.00)
Výsledek operací		18,185,550.00
Úpisy		32,226,338.07
Zpětné odkupy		(76,017,269.16)
Distribuce		(384,616.11)
Čistá aktiva na začátku roku		241,513,077.22
Čistá aktiva na konci roku		215,523,080.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

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				
56,762	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	26,052,887.59	12.09
14,808	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	16,951,799.13	7.87
7,135	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	7,766,668.75	3.60
5,400	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	7,101,750.14	3.30
2,116	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	712,734.79	0.33
337	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	2,189,892.91	1.02
12,564	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	12,351,730.45	5.73
24,372	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	12,128,238.36	5.63
21,131	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	15,011,686.67	6.97
9,529	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	7,271,446.23	3.37
5,386	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	3,900,448.37	1.81
3,914	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	2,020,163.54	0.94
81,481	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	40,544,733.12	18.80
62,739	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	20,702,615.22	9.61
77,550	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	33,654,373.50	15.61
6,605	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	3,168,154.30	1.47
			211,529,323.07	98.15
			211,529,323.07	98.15
	Portfolio cenných papírů celkem		211,529,323.07	98.15

Přehled čistých aktiv k 30/09/2013

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	211,529,323.07	98.15
Finanční deriváty celkem	(105,518.27)	(0.05)
Hotovost v bance	3,294,743.37	1.53
Ostatní aktiva a pasiva	804,531.85	0.37
Čistá aktiva celkem	215,523,080.02	100.00

Finanční deriváty k 30/09/2013

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
111	EURO STOXX 50 20/12/2013	EUR	3,195,690.00	(1,578.60)
28	FTSE 100 INDEX FUTURE 20/12/2013	GBP	2,153,688.89	(43,391.39)
(33)	S&P 500 EMINI FUTURE 20/12/2013	USD	2,040,848.82	20,660.81
28	TOPIX INDEX FUTURE 12/12/2013	JPY	2,522,229.90	9,270.91
			9,912,457.60	(15,038.27)
Úrokový future				
(58)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	8,149,000.00	(90,480.00)
			8,149,000.00	(90,480.00)
	Finanční deriváty celkem			(105,518.27)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 EUR	45,201,034.15
	30/09/2012 EUR	44,275,838.08
	30/09/2011 EUR	41,535,082.75
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	525.42
	30/09/2012 EUR	496.60
	30/09/2011 EUR	447.33
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	477.71
	30/09/2012 EUR	455.16
	30/09/2011 EUR	413.27
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,506.00
	30/09/2012 EUR	1,442.70
	30/09/2011 EUR	1,327.87
Počet akcií		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	60,458
	30/09/2012	63,824
	30/09/2011	66,890
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	11,120
	30/09/2012	10,448
	30/09/2011	6,972
Distribution P (EUR)	30/09/2013	5,394
	30/09/2012	5,424
	30/09/2011	6,576
Dividendy		
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	19.60
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	28.50
Distribution P (EUR)	21/12/2010 EUR	13.23
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.57%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.37%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.57%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2013	(13.96%)

* 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 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		44,172,542.36
Akcie		13.60
Subjekty kolektivního investování		44,172,528.76
Hotovost v bance		973,371.40
Marginální vklady		195,081.89
Ostatní aktiva	4	12,666.42
Aktiva celkem		45,353,662.07
Běžná pasiva	4	(132,121.68)
Finanční deriváty celkem		(20,506.24)
Futures		(20,506.24)
Pasiva celkem		(152,627.92)
Čistá aktiva na konci roku		45,201,034.15

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		23,926.12
Ostatní příjmy	12	23,926.12
Výdaje celkem		(420,408.81)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(352,308.12)
Fixní servisní poplatek	6	(67,204.72)
Daň z úpisu	8	(685.69)
Bankovní úroky		(210.28)
Čisté ztráty z investic		(396,482.69)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		1,234,081.47
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		270,589.02
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		(9,583.61)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		1,312,967.45
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		22,753.76
Výsledek operací		2,434,325.40
Úpisy		12,455,002.42
Zpětné odkupy		(13,869,483.35)
Distribuce		(94,648.40)
Čistá aktiva na začátku roku		44,275,838.08
Čistá aktiva na konci roku		45,201,034.15

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

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				
5,862	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	2,690,591.53	5.95
1,415	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	1,619,820.37	3.58
385	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	419,084.44	0.93
572	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	752,201.23	1.66
1,606	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	541,077.46	1.20
134	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	871,593.31	1.93
1,364	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	1,340,955.14	2.97
1,801	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	896,231.63	1.98
1,892	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	1,344,086.64	2.97
1,036	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	790,533.09	1.75
1,340	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	970,404.91	2.15
561	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	289,553.33	0.64
16,894	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	8,406,277.25	18.60
24,952	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	8,233,660.96	18.22
19,438	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	8,435,508.86	18.65
0,27	ING (L) - RENTA FUND EUROCREDIT I CAP	EUR	471,164.81	1.04
1,602	ING (L) - RENTA FUND EUROMIX BOND I CAP	EUR	5,499,249.48	12.17
1,252	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	600,534.32	1.33
			44,172,528.76	97.72
			44,172,528.76	97.72
Portfolio cenných papírů celkem			44,172,542.36	97.72

Finanční deriváty k 30/09/2013

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
11	EURO STOXX 50 20/12/2013	EUR	316,690.00	288.79
4	FTSE 100 INDEX FUTURE 20/12/2013	GBP	307,669.84	(6,198.77)
(5)	S&P 500 EMINI FUTURE 20/12/2013	USD	309,219.52	3,130.43

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
3	TOPIX INDEX FUTURE 12/12/2013	JPY	270,238.92	993.31
			1,203,818.28	(1,786.24)
Úrokový future				
(12)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	1,686,000.00	(18,720.00)
			1,686,000.00	(18,720.00)
Finanční deriváty celkem				(20,506.24)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2013

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	44,172,542.36	97.72
Finanční deriváty celkem	(20,506.24)	(0.05)
Hotovost v bance	973,371.40	2.15
Ostatní aktiva a pasiva	75,626.63	0.18
Čistá aktiva celkem	45,201,034.15	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 USD	475,717,290.81	Dividendy	Distribution N Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	3.25
	30/09/2012 USD	397,231,399.35		Distribution N Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	4.50
	30/09/2011 USD	119,960,394.31		Distribution N Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	4.95
Čistá hodnota aktiv na akcii**			Distribution N Hedged (EUR)	15/11/2012 EUR	5.40	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,552.88	Distribution P Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	2.85
		30/09/2012 USD	5,717.52	Distribution P Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	4.05
	30/09/2011 USD	4,969.24	Distribution P Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	4.50	
	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	260.55	Distribution P Hedged (EUR)	15/10/2012 EUR	5.40
		30/09/2012 EUR	273.63	Distribution P Hedged (EUR)	16/07/2012 EUR	4.70
		30/09/2011 EUR	-	Distribution P Hedged (EUR)	16/04/2012 EUR	3.15
	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	258.67	Distribution P Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	4.00
		30/09/2012 EUR	273.27	Distribution P Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	2.90
		30/09/2011 EUR	236.46			
	Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	232.80	Poplatek za správu v %*		
		30/09/2012 USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.80%
		30/09/2011 USD	-	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2013	0.75%
	Distribution N Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	228.27	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.34%
		30/09/2012 EUR	257.69	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.67%
		30/09/2011 EUR	-	Distribution N Hedged (EUR)	30/09/2013	0.74%
	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	227.73	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.34%
		30/09/2012 EUR	257.37	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2013	106.80%
		30/09/2011 EUR	236.40			
Počet akcií						
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	2			
		30/09/2012	2			
		30/09/2011	2			
	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2013	738,829			
		30/09/2012	509,880			
		30/09/2011	-			
	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	16,132			
		30/09/2012	131,634			
		30/09/2011	218,259			
	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1			
		30/09/2012	-			
		30/09/2011	-			
	Distribution N Hedged (EUR)	30/09/2013	646,161			
		30/09/2012	376,284			
		30/09/2011	-			
	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	31,838			
		30/09/2012	141,068			
		30/09/2011	159,866			

* 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 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		430,276,441.45
Subjekty kolektivního investování		236,448,440.99
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		193,828,000.46
Finanční deriváty celkem		8,452,738.25
Měnové forwardy		8,452,738.25
Hotovost v bance		36,219,323.86
Marginální vklady		812,227.95
Ostatní aktiva	4	6,156,267.76
Aktiva celkem		481,916,999.27
Bankovní kontokorenty		(1,701,078.08)
Běžná pasiva	4	(4,142,926.65)
Finanční deriváty celkem		(355,703.73)
Futures		(355,703.73)
Pasiva celkem		(6,199,708.46)
Čistá aktiva na konci roku		475,717,290.81

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		15,483,942.40
Dividendy		11,869,169.26
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,790,248.75
Bankovní úroky		37,039.98
Úroky ze swapů		170,243.07
Ostatní příjmy	12	617,241.34
Výdaje celkem		(1,878,715.20)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(877,672.85)
Fixní servisní poplatek	6	(902,306.47)
Daň z úpisu	8	(92,582.00)
Bankovní úroky		(6,153.88)
Čisté příjmy z investic		13,605,227.20
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		183,461.33
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		(1,303,823.45)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		623,804.18
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(22,334,034.22)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		6,298,120.07
Výsledek operací		(2,927,244.89)
Úpisy		257,254,987.65
Zpětné odkupy		(161,015,166.40)
Distribuce		(14,826,684.90)
Čistá aktiva na začátku roku		397,231,399.35
Čistá aktiva na konci roku		475,717,290.81

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	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					280,000	COCA-COLA ICECEK AS 4.750% 01/10/2018	USD	282,240.00	0.06
1,093,000	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT I CAP	USD	79,053,170.80	16.62	1,093,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	1,121,691.25	0.24
12,675	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) I CAP	USD	75,105,275.43	15.79	859,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 17/06/2015	TRY	434,415.31	0.09
1,321,291	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) I CAP	USD	82,289,994.76	17.29	1,590,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	842,613.14	0.18
Subjekty kolektivního investování					1,996,282	TURKEY GOVERNMENT BOND 4.000% 29/04/2015	TRY	1,017,459.08	0.21
Lucembursko					3,268,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	1,563,845.07	0.33
14,098	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT I CAP	USD	79,053,170.80	16.62	4,426,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 08/03/2017	TRY	2,209,882.10	0.46
12,675	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) I CAP	USD	75,105,275.43	15.79	1,255,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	635,922.09	0.13
1,321,291	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) I CAP	USD	82,289,994.76	17.29	210,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.875% 15/01/2030	USD	332,325.00	0.07
					327,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	315,636.75	0.07
					145,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022	USD	155,911.25	0.03
					836,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	874,874.00	0.18
					485,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/03/2036	USD	515,433.75	0.11
					15,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 26/09/2016	USD	16,687.50	0.00
					112,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 05/03/2038	USD	124,558.56	0.03
					171,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	193,059.00	0.04
					447,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 14/07/2017	USD	505,668.75	0.11
					599,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 14/02/2034	USD	710,713.50	0.15
					200,000	TURKIYE IS BANKASI 3.875% 07/11/2017	USD	191,750.00	0.04
								12,235,398.60	2.57
					Brazílie				
					200,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 5.750% 26/09/2023	USD	200,000.00	0.04
					7,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2015	BRL	2,779,745.74	0.58
					4,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2016	BRL	1,334,559.42	0.28
					10,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023	BRL	4,198,189.62	0.88
					41,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.000% 17/08/2040	USD	47,929.00	0.01
					1,157,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	1,154,107.50	0.24
					276,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	324,300.00	0.07
					985,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	1,282,962.50	0.27
					302,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	277,085.00	0.06
					178,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	180,670.00	0.04
					85,000	SAMARCO MINERACAO SA 4.125% 01/11/2022	USD	73,950.00	0.02
					89,000	VALE SA 5.625% 11/09/2042	USD	77,630.61	0.02
								11,931,129.39	2.51
					Indonésie				
					100,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	104,200.00	0.02
					1,202,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	1,597,157.50	0.34
					92,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 25/04/2022	USD	82,800.00	0.02
					102,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 13/03/2020	USD	107,227.50	0.02
					482,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/01/2018	USD	536,225.00	0.11
					325,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	368,875.00	0.08
Turecko									
209,000	AKBANK TAS 5.000% 24/10/2022	USD	190,712.50	0.04					
								236,448,440.99	49.70
								236,448,440.99	49.70
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Rusko				
88,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	2,844,713.40	0.60					
160,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.850% 10/03/2018	RUB	5,117,865.91	1.09					
116,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	198,963.20	0.04					
200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.250% 04/04/2017	USD	207,846.00	0.04					
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.500% 16/01/2019	USD	403,000.00	0.08					
200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	205,000.00	0.04					
1,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.875% 16/09/2043	USD	1,035,000.00	0.22					
2,822,820	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	3,326,636.91	0.70					
								13,339,025.42	2.81
					Mexiko				
47,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	43,710.00	0.01					
61,000	BANCO SANTANDER 4.125% 09/11/2022	USD	55,967.50	0.01					
450,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	465,750.00	0.10					
230,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	229,149.00	0.05					
322,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	346,955.00	0.07					
5,800,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	579,493.31	0.12					
17,000,000	MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017	MXN	1,313,973.60	0.28					
4,200,000	MEXICAN BONOS 6.500% 09/06/2022	MXN	330,347.25	0.07					
19,600,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,629,299.55	0.34					
6,800,000	MEXICAN BONOS 7.750% 14/12/2017	MXN	576,661.70	0.12					
28,900,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	2,376,828.65	0.51					
5,600,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	492,885.08	0.10					
9,100,000	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	797,574.43	0.17					
341,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	317,130.00	0.07					
358,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/03/2044	USD	323,990.00	0.07					
900,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	846,000.00	0.18					
108,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.050% 11/01/2040	USD	118,098.00	0.02					
1,080,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 27/09/2034	USD	1,279,800.00	0.27					
143,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.300% 15/08/2031	USD	195,195.00	0.04					
232,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.500% 30/01/2023	USD	210,881.50	0.04					
143,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 18/01/2024	USD	143,000.00	0.03					
225,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	229,500.00	0.05					
323,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	293,232.00	0.06					
								13,195,421.57	2.78

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,299,000	CITIGROUP INC 03/01/2017 FRN NOTAS DO TESOURO NACIONAL	USD	1,058,994.16	0.22	116,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	127,020.00	0.03
1,715,000	CITIGROUP INC 10.000% 05/01/2021 EMTN FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	USD	1,313,395.02	0.29				4,575,426.09	0.96
367,000	CITIGROUP INC 16.390% 31/01/2022 EMTN NIGERIA GOVERNMENT BOND PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.750% 01/03/2018	USD	354,793.58	0.07		Kazachstán			
60,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	66,450.00	0.01	622,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	566,020.00	0.12
758,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	800,546.54	0.17	375,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	393,750.00	0.08
434,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 21/01/2021	USD	464,380.00	0.10	533,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043 EMTN	USD	467,707.50	0.10
26,000	SOUTHERN COPPER CORP 3.500% 08/11/2022	USD	23,680.02	0.00	166,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 11.750% 23/01/2015	USD	185,297.50	0.04
			5,694,914.06	1.20	934,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6.375% 09/04/2021	USD	1,022,730.00	0.22
	Thajsko				633,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 7.000% 05/05/2020	USD	713,707.50	0.15
18,000	THAI OIL PCL 4.875% 23/01/2043	USD	14,707.33	0.00	625,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN	USD	765,625.00	0.16
29,145,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015	THB	934,573.37	0.20	247,000	ZHAIKMUNAI LP VIA ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL BV 7.125% 13/11/2019	USD	258,732.50	0.05
29,126,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/08/2017	THB	930,994.71	0.20				4,373,570.00	0.92
7,594,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	228,451.94	0.05		Nizozemsko			
15,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	469,232.42	0.10	21,000	DTEK FINANCE BV 9.500% 28/04/2015	USD	20,580.00	0.00
37,913,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	1,199,712.52	0.25	1,006,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	1,083,965.00	0.23
8,594,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	253,084.51	0.05	146,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.250% 28/06/2017	USD	160,235.00	0.03
36,357,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	1,181,511.84	0.25	196,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	203,840.00	0.04
			5,212,268.64	1.10	650,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 11.250% 20/09/2021	USD	632,125.00	0.13
	Rumunsko				230,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 9.875% 24/07/2017	USD	225,400.00	0.05
510,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 27/01/2016	RON	159,625.62	0.03	259,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	236,929.57	0.05
2,540,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/10/2015	RON	794,790.22	0.17	1,628,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	1,746,030.00	0.38
490,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	155,955.49	0.03				4,309,104.57	0.91
66,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 22/08/2023 EMTN	USD	63,112.50	0.01		Litva			
400,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 18/09/2020 EMTN	EUR	550,935.58	0.12	701,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 07/02/2018	EUR	1,039,054.96	0.22
824,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN	EUR	1,160,023.89	0.24	589,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	643,482.50	0.14
132,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/06/2016	EUR	190,975.11	0.04	543,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	619,698.75	0.13
1,298,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	1,963,489.47	0.42	1,058,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	1,240,505.00	0.26
			5,038,907.88	1.06	360,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2015	USD	383,654.88	0.08
	Kajmanské ostrovy							3,926,396.09	0.83
372,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 3.250% 04/12/2022	USD	341,068.57	0.07		Filipíny			
681,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	596,488.58	0.12	794,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 16/03/2025	USD	1,202,910.00	0.25
194,000	GOVERNMENT OF THE CAYMAN ISLANDS 5.950% 24/11/2019	USD	215,922.00	0.05	7,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	180,868.17	0.04
401,916	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	329,571.33	0.07	1,671,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	2,481,435.00	0.52
898,614	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	602,071.48	0.12				3,865,213.17	0.81
400,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	437,000.00	0.09		Chorvatsko			
98,975,766	NEON CAPITAL LTD 2007 COMPLEX COUPON 06/01/2028 S ODBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042	JPY	569,898.68	0.12	495,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 09/07/2018	EUR	708,249.98	0.15
53,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	50,482.50	0.01	653,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	686,185.46	0.14
657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	428,298.30	0.09	805,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	831,363.75	0.17
134,481	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	123,386.23	0.03					
239,500	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	228,722.50	0.05					
247,000	VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021	USD	250,505.92	0.05					
257,000		USD	274,990.00	0.06					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
642,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 05/01/2015	EUR	912,495.45	0.20	467,805	REPUBLIC OF ARGENTINA 7.820% 31/12/2033	EUR	395,144.32	0.08
508,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	538,480.00	0.11				2,662,999.64	0.56
161,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	171,666.25	0.04					
	Ukrajina		3,848,440.89	0.81					
200,000	FINANCING OF INFRASTRUCTURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	167,000.00	0.04					
991,000	NAK NAFTOGAZ UKRAINE 9.500% 30/09/2014	USD	921,828.20	0.19					
300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 14/11/2017	USD	256,500.00	0.05					
906,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 17/04/2023	USD	748,582.50	0.16				2,536,871.95	0.53
1,130,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	1,044,176.50	0.22					
			3,138,087.20	0.66					
	Kolumbie								
369,000	BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021	USD	374,535.00	0.08					
67,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 25/02/2020	USD	96,647.50	0.02					
61,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 21/03/2023	COP	28,885.64	0.01					
697,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	759,730.00	0.16				1,567,534.28	0.33
493,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	292,287.99	0.06					
243,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	313,773.75	0.07					
413,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	282,836.65	0.06					
330,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	303,600.00	0.06					
285,000	ECOPETROL SA 5.875% 18/09/2023	USD	296,400.00	0.06				2,748,696.53	0.58
	Argentina								
750,000	ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015	USD	690,000.00	0.16					
111,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038	EUR	52,634.38	0.01					
599,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038	USD	212,645.00	0.04					
813,273	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	686,953.62	0.15					
77,541	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	49,626.21	0.01					
261,701	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	162,254.53	0.03					
50,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	40,875.00	0.01					
145,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 2.000% 01/05/2020 EMTN	EUR	97,158.23	0.02					
113,600	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	102,240.00	0.02					
100,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	68,500.00	0.01				1,215,176.50	0.26
132,871	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	104,968.35	0.02					
	Lucembursko								
200,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	184,000.00	0.04					
324,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 7.288% 16/08/2037 EMTN	USD	349,110.00	0.07					
209,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	249,755.00	0.05					
441,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	447,063.75	0.09					
461,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	473,677.50	0.10					
536,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	568,160.00	0.13					
53,535	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	54,605.70	0.01					
200,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017	USD	210,500.00	0.04				2,536,871.95	0.53
	Pobřeží slonoviny								
2,046,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032	USD	1,800,480.00	0.38				1,800,480.00	0.38
	Nadnárodní a mezinárodní společnosti								
349,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375% 15/06/2022	USD	347,675.55	0.07					
607,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN	EUR	909,583.73	0.19					
315,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	310,275.00	0.07				1,567,534.28	0.33
	Chile								
158,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.250% 30/10/2022	USD	141,805.00	0.03					
222,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 30/10/2042	USD	180,375.00	0.04					
67,000	CODELCO INC 3.000% 17/07/2022	USD	61,198.54	0.01					
48,000	CODELCO INC 4.250% 17/07/2042	USD	39,543.50	0.01					
320,000	CORPBANCA SA 3.125% 15/01/2018	USD	291,790.08	0.06					
300,000	EMBOTELLADORA ANDINA SA 5.000% 01/10/2023	USD	300,750.00	0.07					
240,000	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	213,058.80	0.04				1,228,520.92	0.26
	Irsko								
169,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	195,617.50	0.04					
930,000	VNESHCONOMBANK VIA VEB FINANCE LTD 6.902% 09/07/2020	USD	1,019,559.00	0.22				1,215,176.50	0.26
	Peru								
36,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	37,170.00	0.01					
805,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	1,159,200.00	0.24				1,196,370.00	0.25
	Srbsko								
200,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	198,500.00	0.04					
930,000	REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021	USD	966,037.50	0.20				1,164,537.50	0.24
	Uruguay								
7,751,900	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 15/12/2028	UYU	380,101.20	0.08					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
333,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	337,995.00	0.07	250,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018	USD	200,000.00	0.04
338,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036	USD	425,880.00	0.09				845,640.00	0.18
			1,143,976.20	0.24		Ghana			
					468,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	453,960.00	0.10
					223,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	243,348.75	0.05
								697,308.75	0.15
	Maroko					Bosně			
1,067,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022	USD	971,183.40	0.21	1,590	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	924.38	0.00
200,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 11/12/2042	USD	166,500.00	0.03	1,140,417	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	663,007.01	0.14
			1,137,683.40	0.24				663,931.39	0.14
	Slovinsko					Bermudy			
1,018,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 26/10/2022	USD	946,740.00	0.20	381,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	365,760.00	0.08
200,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 10/05/2023	USD	190,000.00	0.04	100,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.603% 20/07/2020	USD	107,100.00	0.02
			1,136,740.00	0.24	200,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.250% 21/02/2023	USD	181,540.00	0.04
	Lotyšsko							654,400.00	0.14
1,156,000	REPUBLIC OF LATVIA 2.750% 12/01/2020	USD	1,095,802.46	0.23		Jersey			
			1,095,802.46	0.23	646,000	POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD 5.625% 29/04/2020	USD	634,695.00	0.13
	Trinidad a Tobago							634,695.00	0.13
473,250	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	504,011.25	0.11		Ostrov Man			
378,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 9.750% 14/08/2019	USD	484,785.00	0.10	214,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	180,394.72	0.04
			988,796.25	0.21	427,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	438,742.50	0.09
	Panama							619,137.22	0.13
266,066	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	260,745.05	0.05		Rwanda			
238,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	183,855.00	0.04	655,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	571,487.50	0.12
170,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	194,225.00	0.04				571,487.50	0.12
138,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	173,535.00	0.04		Srí Lanka			
9,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	12,847.50	0.00	542,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	555,550.00	0.12
108,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	142,830.00	0.03				555,550.00	0.12
			968,037.55	0.20		Kostarika			
	Ázerbajdžán				467,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	473,071.00	0.09
1,018,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	955,647.50	0.20	38,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 30/04/2025	USD	33,060.00	0.01
			955,647.50	0.20	38,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	32,442.50	0.01
	Katar							538,573.50	0.11
453,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.400% 20/01/2040	USD	527,745.00	0.11		Čína			
241,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	374,755.00	0.08	400,000	CHINA URANIUM DEVELOPMENT CO LTD 3.500% 08/10/2018	USD	396,600.00	0.08
			902,500.00	0.19				396,600.00	0.08
	Gruzie					Tunisko			
845,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	899,925.00	0.19	298,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.500% 22/06/2020 EMTN	EUR	371,681.42	0.08
			899,925.00	0.19				371,681.42	0.08
	Velká Británie					Kanada			
200,000	OSCHADBANK SS 8.250% 10/03/2016	USD	167,040.00	0.04	270,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 15/10/2019	USD	253,800.00	0.05
200,000	UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018	USD	160,000.00	0.03				253,800.00	0.05
360,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	318,600.00	0.07					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Arménie				
250,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	243,750.00	0.05
			243,750.00	0.05
Senegal				
200,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	210,500.00	0.04
			210,500.00	0.04
Nigérie				
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	204,000.00	0.04
			204,000.00	0.04
Mongolsko				
222,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	187,590.00	0.04
			187,590.00	0.04
Pákistán				
200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	161,500.00	0.03
			161,500.00	0.03
Dominikánská republika				
151,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	140,052.50	0.03
			140,052.50	0.03
El Salvador				
73,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	69,167.50	0.01
			69,167.50	0.01
			183,129,849.92	38.50

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Peru				
550,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.840% 12/08/2020	PEN	228,590.10	0.05
4,015,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,758,618.23	0.38
1,145,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.600% 12/08/2017	PEN	470,307.71	0.10
362,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.910% 05/05/2015	PEN	141,787.56	0.03
			2,599,303.60	0.56
Irák				
2,148,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	1,820,430.00	0.38
			1,820,430.00	0.38
Nizozemsko				
2,349,300,000	JP MORGAN CHASE 11.000% 28/07/2020	COP	1,483,917.60	0.31
350,000	COLOMBIAN TES MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	322,178.50	0.07
			1,806,096.10	0.38
Filipíny				
940,000	POWER SECTOR 9.625% 15/05/2028	USD	1,334,800.00	0.28
			1,334,800.00	0.28

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Švýcarsko				
1,000,000	UBS AG 27/12/2013 FRN NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	810,852.00	0.17
			810,852.00	0.17
Spojené státy americké				
316,000	CITIGROUP INC 7.000% 25/10/2019 EMTN NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	321,343.56	0.07
100,000	JPMORGAN CHASE BANK/LONDON 10.000% 17/07/2017 EMTN INDONESIA TREASURY BOND	USD	95,940.00	0.02
100,000	JPMORGAN CHASE BANK/LONDON 17/06/2021 EMTN INDONESIA TREASURY BOND	USD	113,180.00	0.02
			530,463.56	0.11
Kajmanské ostrovy				
534,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	513,975.00	0.11
			513,975.00	0.11
Bermudy				
400,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	398,000.00	0.08
			398,000.00	0.08
Nigérie				
60,156,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	390,353.05	0.08
			390,353.05	0.08
Argentina				
360,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 9.950% 01/03/2017	USD	336,600.00	0.07
77,000	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE SA 3.500% 22/08/2019	USD	16,940.00	0.00
			353,540.00	0.07
Malajsie				
192,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.502% 31/05/2027	MYR	54,876.48	0.01
253,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 5.734% 30/07/2019	MYR	85,460.75	0.02
			140,337.23	0.03
			10,698,150.54	2.25

Portfolio cenných papírů celkem **430,276,441.45** **90.45**

Finanční deriváty k 30/09/2013

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

Měnové forwardy

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
226,332,758.02	297,896,769.67	15/10/2013	297,896,769.67	8,488,272.05
3,355,637.00	1,364,412.86	04/12/2013	1,364,412.86	121,342.10
9,653,506.00	3,012,201.38	04/12/2013	3,012,201.38	68,683.49
1,790,111,073.00	1,599,531.47	09/12/2013	1,599,531.47	58,943.67
71,162,430.00	2,122,465.22	04/12/2013	2,122,465.22	50,516.34
7,691,000.00	2,299,643.19	09/12/2013	2,299,643.19	49,506.92
8,390,000.00	2,628,173.19	09/12/2013	2,628,173.19	48,677.63
10,521,926.00	14,202,411.54	03/10/2013	14,202,411.54	40,620.53
104,054,353.00	1,593,725.73	04/12/2013	1,593,725.73	39,456.91

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2013

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
38,140,000.00 RUB	1,127,761.98 USD	09/12/2013	1,127,761.98	35,663.63
2,288,226.00 SGD	1,793,463.28 USD	04/12/2013	1,793,463.28	30,314.10
12,650,000,000.00 IDR	1,052,642.78 USD	09/12/2013	1,052,642.78	26,269.95
343,335.85 EUR	900,000.00 TRY	09/12/2013	455,143.17	25,377.74
402,366,295.00 CLP	767,523.07 USD	04/12/2013	767,523.07	24,871.93
47,500,000.00 PHP	1,066,457.12 USD	09/12/2013	1,066,457.12	24,502.07
34,350,000.00 THB	1,073,190.49 USD	09/12/2013	1,073,190.49	20,396.35
1,310,000.00 BRL	560,223.51 USD	09/12/2013	560,223.51	19,160.24
14,540,000.00 MXN	1,079,488.91 USD	09/12/2013	1,079,488.91	18,870.95
27,764,651.00 CNH	4,511,200.49 USD	04/12/2013	4,511,200.49	17,681.55
1,660,000,000.00 COP	848,020.43 USD	09/12/2013	848,020.43	17,536.66
40,786,797.00 TWD	1,363,331.78 USD	04/12/2013	1,363,331.78	17,474.12
3,318,115.00 MYR	1,001,362.57 USD	04/12/2013	1,001,362.57	12,436.91
35,417,875.00 THB	1,121,635.21 USD	04/12/2013	1,121,635.21	6,272.30
491,600,000.00 CLP	961,995.55 USD	09/12/2013	961,995.55	5,463.88
450,000.00 RON	133,175.07 USD	09/12/2013	133,175.07	2,618.64
10,600,000.00 HUF	46,438.20 USD	09/12/2013	46,438.20	1,565.58
175,247.63 USD	2,300,000.00 MXN	09/12/2013	175,247.63	1,504.32
275,000.00 EUR	371,352.03 USD	09/12/2013	371,352.03	968.45
561,528.66 USD	55,100,000.00 JPY	05/12/2013	561,528.66	(217.05)
184,095.13 USD	610,000.00 MYR	09/12/2013	184,095.13	(2,224.15)
198,048.35 USD	2,350,000,000.00 IDR	09/12/2013	198,048.35	(2,382.08)
238,617.71 USD	800,000.00 RON	09/12/2013	238,617.71	(2,793.34)
1,259,914.18 USD	2,590,000.00 TRY	09/12/2013	1,259,914.18	(4,760.19)
962,026.76 USD	31,700,000.00 RUB	09/12/2013	962,026.76	(4,952.58)
10,230,000.00 ZAR	1,012,933.18 USD	09/12/2013	1,012,933.18	(6,686.49)
328,453.13 USD	940,000.00 PEN	09/12/2013	328,453.13	(6,738.38)
818,348.62 USD	892,000,000.00 KRW	09/12/2013	818,348.62	(8,058.10)
256,167.19 USD	830,000.00 PLN	09/12/2013	256,167.19	(8,646.42)
896,402.38 USD	670,000.00 EUR	09/12/2013	896,402.38	(10,705.69)
1,970,000.00 TRY	974,494.31 USD	09/12/2013	974,494.31	(12,560.53)
22,817,227.00 MXN	1,740,669.39 USD	04/12/2013	1,740,669.39	(16,382.06)
846,880.09 USD	191,000,000.00 HUF	09/12/2013	846,880.09	(18,093.67)
1,745,025.00 TRY	874,975.99 USD	04/12/2013	874,975.99	(22,112.61)
9,367,960,223.00 IDR	830,124.96 USD	04/12/2013	830,124.96	(30,357.15)
778,536.26 USD	25,430,887.00 THB	09/12/2013	778,536.26	(31,096.44)
1,013,053.81 USD	10,700,000.00 ZAR	09/12/2013	1,013,053.81	(39,423.18)
14,215,742.19 USD	10,530,000.00 EUR	04/12/2013	14,215,742.19	(40,573.64)
1,266,410.93 USD	3,100,000.00 BRL	09/12/2013	1,266,410.93	(104,649.87)
7,395,744.93 USD	5,563,134.92 EUR	15/10/2013	7,395,744.93	(135,031.17)
14,102,613.80 USD	10,650,000.00 EUR	03/10/2013	14,102,613.80	(313,785.97)
			396,984,769.47	8,452,738.25

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
(65)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	10,949,133.26	(126,707.80)
(6)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	1,141,126.94	(19,492.15)
(8)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	1,195,543.67	(2,382.42)
5	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2013	USD	710,468.75	7,525.30
(181)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	22,876,704.03	(209,938.38)
(4)	10YR MINI JGB FUTURE 10/12/2013	JPY	587,495.54	(4,708.28)
			37,460,472.19	(355,703.73)
Finanční deriváty celkem				8,097,034.52

Přehled čistých aktiv k 30/09/2013

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	430,276,441.45	90.45
Finanční deriváty celkem	8,097,034.52	1.70
Hotovost v bance	36,219,323.86	7.61
Ostatní aktiva a pasiva	1,124,490.98	0.24
Čistá aktiva celkem	475,717,290.81	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 EUR	114,744,301.60	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2013	2.98%
	30/09/2012 EUR	147,143,377.86			
	30/09/2011 EUR	155,201,179.14			
Čistá hodnota aktiv na akcii**					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	570.47			
	30/09/2012 EUR	504.60			
	30/09/2011 EUR	457.45			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	518.59			
	30/09/2012 EUR	462.41			
	30/09/2011 EUR	422.56			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	7,566.68			
	30/09/2012 CZK	6,749.90			
	30/09/2011 CZK	6,185.91			
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,955.43			
	30/09/2012 EUR	1,763.59			
	30/09/2011 EUR	1,622.06			
Počet akcií					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	154,338			
	30/09/2012	231,013			
	30/09/2011	262,654			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	4,819			
	30/09/2012	5,683			
	30/09/2011	6,527			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	1,065			
	30/09/2012	549			
	30/09/2011	595			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	12,215			
	30/09/2012	15,763			
	30/09/2011	19,816			
Dividendy					
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	35.44			
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	23.15			
Distribution P (EUR)	21/12/2010 EUR	14.27			
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.56%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.36%			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.41%			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.56%			

* 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 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		113,994,525.27
Subjekty kolektivního investování		113,994,525.27
Finanční deriváty celkem		943.28
Měnové forwardy		943.28
Hotovost v bance		968,595.49
Marginální vklady		109,740.00
Ostatní aktiva	4	31,272.21
Aktiva celkem		115,105,076.25
Běžná pasiva	4	(312,414.65)
Finanční deriváty celkem		(48,360.00)
Futures		(48,360.00)
Pasiva celkem		(360,774.65)
Čistá aktiva na konci roku		114,744,301.60

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		349,138.29
Dividendy		294,636.98
Ostatní příjmy	12	54,501.31
Výdaje celkem		(1,281,634.88)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,075,363.85)
Fixní servisní poplatky	6	(188,490.19)
Daň z úpisu	8	(15,773.16)
Bankovní úroky		(2,007.68)
Čisté ztráty z investic		(932,496.59)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		2,121,993.97
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		(236,074.08)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		259.77
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		14,624,870.04
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(175,777.88)
Výsledek operací		15,402,775.23
Úpisy		15,962,850.62
Zpětné odkupy		(63,236,143.29)
Distribuce		(528,558.82)
Čistá aktiva na začátku roku		147,143,377.86
Čistá aktiva na konci roku		114,744,301.60

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

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				
175,756	ING (L) - INVEST EURO EQUITY I CAP	EUR	22,698,887.40	19.79
33,829	ING (L) - INVEST EURO HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	14,222,049.89	12.39
44,400	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	22,093,440.00	19.26
32,865	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	10,844,792.70	9.45
36,815	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	15,976,605.55	13.92
0.69	ING (L) - RENTA FUND EURO CREDIT I CAP	EUR	1,199,644.71	1.05
			87,035,420.25	75.86
Francie				
88,138	SSGA EMU INDEX EQUITY FUND C EUR, PART I CAP	EUR	22,953,809.81	20.00
			22,953,809.81	20.00
Irsko				
76,696	SOURCE MARKETS PLC - DOW JONES EURO STOXX 50 SOURCE ETF - A	EUR	4,005,295.21	3.49
			4,005,295.21	3.49
			113,994,525.27	99.35
Portfolio cenných papírů celkem			113,994,525.27	99.35

Přehled čistých aktiv k 30/09/2013

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	113,994,525.27	99.35
Finanční deriváty celkem	(47,416.72)	(0.04)
Hotovost v bance	968,595.49	0.84
Ostatní aktiva a pasiva	(171,402.44)	(0.15)
Čistá aktiva celkem	114,744,301.60	100.00

Finanční deriváty k 30/09/2013

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
10,057,570.95 CZK	390,111.74 EUR	15/10/2013	390,111.74	703.82
76,859.85 EUR	1,971,812.43 CZK	15/10/2013	76,859.85	239.46
			466,971.59	943.28
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Úrokový future				
(31)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	4,355,500.00	(48,360.00)
			4,355,500.00	(48,360.00)
Finanční deriváty celkem				(47,416.72)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 EUR	427,523,770.64	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2012 EUR	466,460,959.42				
	30/09/2011 EUR	-				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.00%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,331.47	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		30/09/2013	79.01%
	30/09/2012 EUR	5,132.30				
	30/09/2011 EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	243.06				
	30/09/2012 EUR	-				
	30/09/2011 EUR	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	249.93				
	30/09/2012 EUR	-				
	30/09/2011 EUR	-				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	5,691.23				
	30/09/2012 EUR	5,437.45				
	30/09/2011 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	243.12				
	30/09/2012 EUR	-				
	30/09/2011 EUR	-				
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	2,784				
	30/09/2012	2,431				
	30/09/2011	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	65				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	46				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	-				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	72,506				
	30/09/2012	83,492				
	30/09/2011	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013	4				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	-				
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.74%				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.50%				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.30%				

* 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 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		385,206,056.43
Akcie		99,202,563.32
Subjekty kolektivního investování		44,679,173.20
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		241,324,319.91
Finanční deriváty celkem		541,648.63
Měnové forwardy		541,648.63
Hotovost v bance		23,988,978.30
Marginální vklady		14,958,677.94
Ostatní aktiva	4	3,721,523.37
Aktiva celkem		428,416,884.67
Bankovní kontokorenty		(12,881.65)
Běžná pasiva	4	(540,872.60)
Finanční deriváty celkem		(339,359.78)
Futures		(339,359.78)
Pasiva celkem		(893,114.03)
Čistá aktiva na konci roku		427,523,770.64

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,140,319.41
Dividendy		1,686,969.43
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		3,140,011.63
Ostatní příjmy	12	313,338.35
Výdaje celkem		(65,283.83)
Fixní servisní poplatek	6	(21,638.83)
Daň z úpisu	8	(38,811.10)
Bankovní úroky		(4,833.90)
Čisté příjmy z investic		5,075,035.58
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		14,978,457.01
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		7,462,646.02
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		(131,719.64)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(7,970,142.65)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,214,930.24
Výsledek operací		20,629,206.56
Úpisy		1,905,746.96
Zpětné odkupy		(61,472,142.30)
Čistá aktiva na začátku roku		466,460,959.42
Čistá aktiva na konci roku		427,523,770.64

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

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					Nizozemsko				
					57,419	CSM	EUR	1,027,800.10	0.24
					127,865	ING GROEP NV	EUR	1,067,800.62	0.25
					378,225	POSTNL NV	EUR	1,209,185.33	0.28
					58,060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1,415,502.80	0.33
					74,120	UNILEVER NV	EUR	2,131,320.60	0.50
								6,851,609.45	1.60
Akcie					Švýcarsko				
Spojené státy americké					74,197	ABB LTD	CHF	1,296,588.64	0.30
17,640	ABBVIE INC	USD	582,896.02	0.14	29,720	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	670,621.64	0.16
15,327	ADOBE SYSTEMS INC	USD	588,102.08	0.14	53,187	NOVARTIS AG	CHF	3,019,919.60	0.71
9,642	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	644,272.08	0.15	2,885	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	522,536.45	0.12
27,479	AMGEN INC	USD	2,272,374.14	0.54	2,272	SYNGENTA AG	CHF	685,662.35	0.16
4,185	APPLE INC	USD	1,473,939.90	0.34				6,195,328.68	1.45
89,519	BARRICK GOLD CORP	USD	1,231,369.84	0.29	Japonsko				
56,639	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,041,439.60	0.24	37,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,400,318.67	0.32
8,600	BORGWARNER INC	USD	644,150.26	0.15	29,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	632,281.52	0.15
11,500	CELANESE CORPORATION SER A	USD	448,480.04	0.10	76,600	MITSUI & CO LTD	JPY	822,360.48	0.19
6,797	CELGENE CORP	USD	772,919.30	0.18	36,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	893,041.94	0.21
4,902	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	763,482.92	0.18	20,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	721,608.30	0.17
42,827	CITIGROUP INC	USD	1,534,767.31	0.36	28,600	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,350,042.71	0.32
19,681	EBAY INC	USD	811,142.46	0.19				5,819,653.62	1.36
60,048	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	1,133,843.22	0.27	Francie				
20,974	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	512,554.88	0.12	59,792	AXA SA	EUR	1,023,938.00	0.24
5,656	F5 NETWORKS INC	USD	358,333.81	0.08	2,394	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	347,010.30	0.08
59,602	GOLDCORP INC	USD	1,145,235.49	0.27	9,763	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	1,421,492.80	0.33
2,667	GOOGLE INC	USD	1,725,742.97	0.40	19,238	SANOFI	EUR	1,442,272.86	0.34
36,500	HALLIBURTON CO	USD	1,298,323.05	0.30				4,234,713.96	0.99
13,300	INFORMATICA CORP	USD	382,891.44	0.09	Čína				
42,502	KBR INC	USD	1,024,833.07	0.24	5,821	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	667,308.96	0.16
1,314	MAKO SURGICAL CORP	USD	28,645.62	0.01	982,281	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	HKD	479,081.18	0.11
24,009	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	1,317,111.76	0.31	1,053,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	615,885.74	0.14
13,816	MONSANTO CO	USD	1,065,250.19	0.25	844,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	341,691.98	0.08
24,546	MOSAIC CO	USD	780,090.07	0.18	636,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	HKD	733,070.76	0.17
38,081	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	525,929.38	0.12	68,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	587,515.88	0.14
12,583	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	869,511.19	0.20	83,168	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	456,729.41	0.11
80,924	PFIZER INC	USD	1,716,343.25	0.40				3,881,283.91	0.91
31,741	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	733,467.65	0.17	Hongkong				
14,707	QUALCOMM INC	USD	731,846.13	0.17	498,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	534,159.73	0.12
60,102	QUANTA SERVICES INC	USD	1,221,442.78	0.29	320,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	752,922.61	0.18
6,242	RED HAT INC	USD	212,762.44	0.05	139,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	720,306.13	0.17
21,647	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	233,317.13	0.05	1,302,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	824,776.04	0.19
14,444	SCHLUMBERGER LTD	USD	942,837.40	0.22	3,018,400	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	534,802.15	0.13
26,385	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	709,109.67	0.17	236,000	LI & FUNG LTD	HKD	253,585.55	0.06
15,777	TERADATA CORP	USD	646,161.77	0.15				3,620,552.21	0.85
21,205	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1,443,534.70	0.34	Indonésie				
13,733	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	324,949.57	0.08	1,790,570	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	736,776.95	0.17
16,500	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	453,806.38	0.11	1,049,859	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	532,455.25	0.12
9,327	VMWARE INC	USD	557,422.01	0.13	4,424,500	LIPPO KARAWACI TBK PT	IDR	307,663.31	0.07
72,561	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	821,748.70	0.19	1,040,500	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	411,546.38	0.10
39,977	YUM! BRANDS INC	USD	2,108,342.65	0.49	22,588,500	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	410,692.97	0.10
			37,834,724.32	8.85				2,399,134.86	0.56
Velká Británie					Kanada				
105,397	BG GROUP PLC	GBP	1,488,476.48	0.35	32,800	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	479,476.72	0.11
292,101	BP PLC	GBP	1,513,453.08	0.35					
19,380	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	759,646.74	0.18					
225,093	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,802,583.67	0.42					
77,267	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,114,014.44	0.49					
16,408	RIO TINTO PLC	GBP	593,391.78	0.14					
149,259	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2,644,498.48	0.63					
57,439	TELECITY GROUP PLC	GBP	570,338.51	0.13					
			11,486,403.18	2.69					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
47,678	SUNCOR ENERGY INC	CAD	1,262,009.10	0.29					
53,400	TALISMAN ENERGY INC	CAD	453,629.69	0.11					
			2,195,115.51	0.51					
Německo					Kambodža				
84,931	AIXTRON SE NA	EUR	1,060,788.19	0.25	510,000	NAGACORP LTD	HKD	318,210.78	0.07
4,057	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	372,513.74	0.09				318,210.78	0.07
38,458	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	730,509.71	0.17					
			2,163,811.64	0.51					
Brazílie					Malajsie				
65,000	HYPERMARCAS SA	BRL	385,691.05	0.09	541,600	AIRASIA BHD	MYR	314,239.83	0.07
20,245	LINX SA	BRL	250,266.52	0.06				314,239.83	0.07
123,246	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	372,606.05	0.09					
45,793	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	524,015.49	0.12					
			1,532,579.11	0.36				99,202,563.32	23.20
Irsko					Filipíny				
47,378	SHIRE PLC	GBP	1,404,512.99	0.33	139,200	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	290,502.27	0.07
			1,404,512.99	0.33					
Jižní Korea					Subjekty kolektivního investování				
1,387	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,303,351.14	0.30	Lucembursko				
			1,303,351.14	0.30	1,662	ING (L) - INVEST COMMODITY ENHANCED I CAP	USD	6,186,853.78	1.45
Izrael					3,032	ING (L) - INVEST GLOBAL REAL ESTATE I CAP	EUR	17,588,429.63	4.11
22,992	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	960,682.24	0.22	30,178	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	14,475,322.90	3.39
10,206	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	286,203.79	0.07				38,250,606.31	8.95
			1,246,886.03	0.29					
Singapur					Irsko				
203,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	1,231,032.89	0.29	239,247	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF	EUR	6,428,566.89	1.50
			1,231,032.89	0.29				6,428,566.89	1.50
Rusko					Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
72,522	GAZPROM OAO ADR	USD	472,532.81	0.11	Německo				
38,577	X5 RETAIL GROUP NV	USD	471,935.23	0.11	20,000,000	BUNDESobligation 2.250% 11/04/2014	EUR	20,226,600.60	4.73
			944,468.04	0.22	9,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	9,152,999.73	2.14
Norsko					8,720,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	9,311,390.23	2.18
54,403	TELENOR ASA	NOK	918,167.04	0.21	11,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	12,371,700.99	2.89
			918,167.04	0.21	9,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	10,318,949.19	2.41
Dánsko					5,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	7,100,000.00	1.66
6,337	NOVO NORDISK A/S	DKK	795,296.65	0.19	5,139,300	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	5,114,631.36	1.20
			795,296.65	0.19	2,816,797	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	2,976,931.49	0.70
Peru					15,505,862	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016	EUR	16,379,307.63	3.83
6,339	CREDICORP LTD	USD	601,564.61	0.14	15,518,625	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	17,550,944.13	4.11
			601,564.61	0.14				110,503,455.35	25.85
Kajmanské ostrovy					Nizozemsko				
562,800	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	595,087.02	0.14	14,860,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.000% 15/01/2014	EUR	14,900,121.55	3.48
			595,087.02	0.14	4,920,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,453,278.65	1.28
Austrálie					11,910,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	13,069,199.59	3.06
32,525	TRONOX LTD	USD	587,956.08	0.14	9,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	10,245,149.91	2.40
			587,956.08	0.14	10,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	11,383,200.00	2.66
Indie					5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	6,753,500.35	1.58
19,380	ICICI BANK LTD ADR	USD	436,377.50	0.10				61,804,450.05	14.46
			436,377.50	0.10	Rakousko				
					4,550,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	5,162,566.36	1.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
6,370,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 20/10/2013 EMTN	EUR	6,380,064.41	1.49
4,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	4,598,599.84	1.08
6,680,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.000% 15/09/2016	EUR	7,355,081.00	1.71
4,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.350% 15/03/2019	EUR	4,657,560.44	1.09
2,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,861,180.12	0.67
			31,015,052.17	7.25
Finsko				
3,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	3,070,259.85	0.72
5,540,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	6,265,296.97	1.47
5,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	5,601,649.85	1.31
5,480,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015	EUR	5,868,969.96	1.37
5,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375% 04/07/2019	EUR	5,875,250.25	1.37
			26,681,426.88	6.24
Francie				
2,090,505	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	2,332,188.17	0.55
7,837,240	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	8,987,747.29	2.10
			11,319,935.46	2.65
			241,324,319.91	56.45
Portfolio cenných papírů celkem			385,206,056.43	90.10

Finanční deriváty k 30/09/2013

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
22,469,424.71	EUR	29,630,000.00	USD	09/12/2013	22,469,424.71	584,386.53
1,380,000.00	GBP	1,639,330.63	EUR	09/12/2013	1,639,330.63	10,424.06
5,400,000.00	USD	4,002,098.88	EUR	09/12/2013	4,002,098.88	(13,600.53)
1,633,161.22	EUR	1,380,000.00	GBP	09/12/2013	1,633,161.22	(16,593.47)
230,000,000.00	JPY	1,755,013.81	EUR	09/12/2013	1,755,013.81	(22,967.96)
					31,499,029.25	541,648.63

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
817	EURO STOXX 50 20/12/2013	EUR	23,521,430.00	(60,326.94)
169	FTSE 100 INDEX FUTURE 20/12/2013	GBP	12,999,050.77	(238,185.77)
228	MSCI EMERGING MARKET NTR 20/12/2013	EUR	6,386,234.40	(167,559.20)
27	S&P 500 FUTURE 19/12/2013	USD	8,348,926.98	(104,716.88)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
106	TOPIX INDEX FUTURE 12/12/2013	JPY	9,548,441.76	231,429.01
			60,804,083.91	(339,359.78)
Finanční deriváty celkem				202,288.85

Přehled čistých aktiv k 30/09/2013

	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	385,206,056.43	90.10	
Finanční deriváty celkem	202,288.85	0.05	
Hotovost v bance	23,988,978.30	5.61	
Ostatní aktiva a pasiva	18,126,447.06	4.24	
Čistá aktiva celkem	427,523,770.64	100.00	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	43,260,251.95
	30/09/2011 EUR	41,719,806.37
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	5,397.41
	30/09/2011 EUR	4,468.70
Počet akcií		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2012	8,015
	30/09/2011	9,336
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	1.09%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2013	(33.70%)

* 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 - Global Equity Allocation

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/10/2012 do 19/04/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		32,468.34
Bankovní úroky		303.75
Ostatní příjmy	12	32,164.59
Výdaje celkem		(107,601.14)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(91,208.14)
Fixní servisní poplatek	6	(15,201.36)
Daň z úpisu	8	(1,092.76)
Bankovní úroky		(98.88)
Čisté ztráty z investic		(75,132.80)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		4,291,429.90
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		340,018.75
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		(192,014.87)
Změna čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(2,909,864.73)
Změna čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		154,100.00
Výsledek operací		1,608,536.25
Úpisy		2,063,181.31
Zpětné odkupy		(46,931,969.51)
Čistá aktiva na začátku období		43,260,251.95
Čistá aktiva na konci období		-

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 EUR	25,004,399.11
	30/09/2012 EUR	26,863,818.29
	30/09/2011 EUR	33,483,013.25
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
Capitalisation C (EUR)	30/09/2013 EUR	20.04
	30/09/2012 EUR	19.98
	30/09/2011 EUR	19.52
Capitalisation C Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	499.68
	30/09/2012 CZK	498.30
	30/09/2011 CZK	486.68
Počet akcií		
Capitalisation C (EUR)	30/09/2013	81,546
	30/09/2012	106,845
	30/09/2011	149,640
Capitalisation C Hedged (CZK)	30/09/2013	1,203,646
	30/09/2012	1,250,514
	30/09/2011	1,552,043
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation C (EUR)	30/09/2013	1.37%
Capitalisation C Hedged (CZK)	30/09/2013	1.37%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2013	85.87%

* 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 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		23,386,780.07
Subjekty kolektivního investování		23,386,780.07
Finanční deriváty celkem		46,260.55
Měnové forwardy		46,260.55
Hotovost v bance		2,352,790.95
Marginální vklady		203,499.17
Ostatní aktiva	4	13,355.38
Aktiva celkem		26,002,686.12
Bankovní kontokorenty		(103.45)
Běžná pasiva	4	(979,598.68)
Finanční deriváty celkem		(18,584.88)
Futures		(18,584.88)
Pasiva celkem		(998,287.01)
Čistá aktiva na konci roku		25,004,399.11

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		23,087.32
Dividendy		10,652.75
Ostatní příjmy	12	12,434.57
Výdaje celkem		(281,222.14)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(230,154.92)
Fixní servisní poplatek	6	(47,728.78)
Daň z úpisu	8	(3,082.54)
Bankovní úroky		(255.90)
Čisté ztráty z investic		(258,134.82)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		(1,017,462.02)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		208,567.79
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		(5,146.78)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(55,792.41)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		702,321.70
Výsledek operací		(425,646.54)
Úpisy		3,816,699.46
Zpětné odkupy		(5,250,472.10)
Čistá aktiva na začátku roku		26,863,818.29
Čistá aktiva na konci roku		25,004,399.11

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

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	233,123.30	0.93
4,414	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FUND A2	EUR	410,281.30	1.64
2,500	DB X-TRACKERS - MSCI JAPAN TRN INDEX ETF	EUR	85,525.00	0.34
80	ING (L) - INVEST COMMODITY ENHANCED I CAP	USD	297,802.83	1.19
112	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	728,827.68	2.91
49	ING (L) - INVEST GLOBAL REAL ESTATE I CAP	EUR	284,277.42	1.14
3,610	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	1,566,631.70	6.27
140	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDITS I USD ACC	USD	535,144.09	2.14
4,144	ING (L) LIQUID - EUR B CAP	EUR	4,927,506.08	19.70
4,765	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS A CAP	EUR	4,886,078.65	19.54
6,167	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND A ACC- EUR HEDGED CAP	EUR	1,184,125.67	4.74
7,336	JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND FUND C CAP	EUR	1,021,525.35	4.09
19,000	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO LIQUIDITY C CAP	EUR	2,413,570.00	9.65
			18,574,419.07	74.28
Francie				
16,000	LYXOR ETF EUROMTS AAA MACRO- WEIGHTED GOVERNMENT BONDS	EUR	1,974,880.00	7.90
14,000	LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	EUR	2,079,700.00	8.32
			4,054,580.00	16.22
Irsko				
9,300	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF	EUR	249,891.00	1.00
4,000	ISHARES MARKIT IBOXX EURO CORPORATE BOND	EUR	507,890.00	2.03
			757,781.00	3.03
			23,386,780.07	93.53
Portfolio cenných papírů celkem			23,386,780.07	93.53

Finanční deriváty k 30/09/2013

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
606,347,951.45	CZK	23,517,053.15	EUR	15/10/2013	23,517,053.15	44,323.48
519,038.71	EUR	700,000.00	USD	24/10/2013	519,038.71	1,946.98
245,616.85	EUR	6,321,162.11	CZK	15/10/2013	245,616.85	(9.91)
					24,281,708.71	46,260.55

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
9	EURO STOXX 50 20/12/2013	EUR	259,110.00	870.00
4	FTSE 100 INDEX FUTURE 20/12/2013	GBP	307,669.84	(6,198.77)
2	TOPIX INDEX FUTURE 12/12/2013	JPY	180,159.28	662.21
			746,939.12	(4,666.56)
Úrokové futures				
(3)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2013	EUR	376,500.00	(6,480.00)
(3)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	421,500.00	(7,438.32)
			798,000.00	(13,918.32)
Finanční deriváty celkem			27,675.67	
Přehled čistých aktiv k 30/09/2013				
				% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			23,386,780.07	93.53
Finanční deriváty celkem			27,675.67	0.11
Hotovost v bance			2,352,790.95	9.41
Ostatní aktiva a pasiva			(762,847.58)	(3.05)
Čistá aktiva celkem			25,004,399.11	100.00

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2013 EUR	86,040,753.41	Dividendy	Distribution D (EUR)	21/08/2013 EUR	0.15
	30/09/2012 EUR	94,959,540.31		Distribution D (EUR)	22/05/2013 EUR	0.15
	30/09/2011 EUR	126,034,032.04		Distribution D (EUR)	06/03/2013 EUR	0.15
Čistá hodnota aktiv na akcii**			Distribution D (EUR)	21/11/2012 EUR	0.15	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,584.39	Distribution D (EUR)	22/08/2012 EUR	0.15
		30/09/2012 EUR	5,461.45	Distribution D (EUR)	23/05/2012 EUR	0.15
	30/09/2011 EUR	5,139.43	Distribution D (EUR)	29/02/2012 EUR	0.15	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	269.83	Distribution D (EUR)	23/11/2011 EUR	0.15	
	30/09/2012 EUR	265.27	Distribution D (EUR)	24/08/2011 EUR	0.15	
	30/09/2011 EUR	251.08	Distribution D (EUR)	25/05/2011 EUR	0.15	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Distribution D (EUR)	15/02/2011 EUR	0.15	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution D (EUR)	23/11/2010 EUR	0.15	
	30/09/2011 EUR	5,031.10	Distribution D (EUR)	21/08/2013 EUR	0.15	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	258.67	Distribution N (Q) (EUR)	22/05/2013 EUR	0.15	
	30/09/2012 EUR	255.60				
	30/09/2011 EUR	242.76				
Distribution D (EUR)	30/09/2013 EUR	21.60	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2012 EUR	21.79	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.77%	
	30/09/2011 EUR	21.10	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.36%	
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2013 EUR	21.64	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.86%	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution D (EUR)	30/09/2013	1.21%	
	30/09/2011 EUR	-	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2013	0.75%	
Počet akcií			Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2013	89.18%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	410			
		30/09/2012	224			
	30/09/2011	224				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	275				
	30/09/2012	675				
	30/09/2011	685				
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	1,393				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	7,224				
	30/09/2012	9,611				
	30/09/2011	13,093				
Distribution D (EUR)	30/09/2013	3,601,907				
	30/09/2012	4,180,483				
	30/09/2011	5,426,366				
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2013	185,660				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	-				

* 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 30/09/2013

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		83,461,089.18
Subjekty kolektivního investování		7,199,587.37
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		76,261,501.81
Finanční deriváty celkem		241,787.39
Měnové forwardy		241,787.39
Hotovost v bance		1,873,964.81
Marginální vklady		303,633.49
Ostatní aktiva	4	2,148,350.06
Aktiva celkem		88,028,824.93
Běžná pasiva	4	(1,466,009.91)
Finanční deriváty celkem		(522,061.61)
Swapy úrokového selhání		(374,918.86)
Futures		(147,142.75)
Pasiva celkem		(1,988,071.52)
Čistá aktiva na konci roku		86,040,753.41

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2013

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,762,659.70
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,757,322.85
Bankovní úroky		2,711.23
Úroky ze swapů		1,166.67
Ostatní příjmy	12	1,458.95
Výdaje celkem		(1,305,355.34)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(721,375.72)
Výkonnostní odměna	11	(63.92)
Fixní servisní poplatek	6	(272,722.67)
Daň z úpisu	8	(39,816.33)
Bankovní úroky		(46.12)
Úroky ze swapů		(271,330.58)
Čisté příjmy z investic		1,457,304.36
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z investičního portfolia		(1,185,846.70)
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z finančních derivátů		1,298,028.16
Čisté realizované zisky nebo (ztráty) z převodu měn		(55,541.95)
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		894,878.28
Změna čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(784,698.18)
Výsledek operací		1,624,123.97
Úpisy		27,093,399.26
Zpětné odkupy		(35,221,177.16)
Distribuce		(2,415,132.97)
Čistá aktiva na začátku roku		94,959,540.31
Čistá aktiva na konci roku		86,040,753.41

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

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				
498	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	502,454.01	0.58
			502,454.01	0.58
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nizozemsko				
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 14/01/2015 FRN EMTN	EUR	1,000,140.00	1.16
250,000	ACHMEA BV 04/04/2043 FRN EMTN	EUR	259,687.52	0.30
1,250,000	ATRIADUS FINANCE BV 03/09/2024 FRN	EUR	1,044,750.00	1.21
1,125,000	BMW FINANCE NV 05/09/2016 FRN EMTN	EUR	1,124,820.00	1.31
432,437	BUMPER 2 SA 20/05/2026 FRN	EUR	433,852.29	0.50
500,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.000% 10/09/2015 EMTN	GBP	628,353.86	0.73
1,000,000	EDP FINANCE BV 5.500% 18/02/2014 EMTN	EUR	1,012,564.00	1.18
1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.500% 31/10/2014	EUR	1,063,000.00	1.24
600,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.000% 31/01/2017	EUR	699,060.00	0.81
1,500,000	ING GROEP NV 27/02/2015 FRN EMTN	EUR	1,501,200.00	1.74
500,000	SNS BANK NV 4.625% 18/02/2014 EMTN	EUR	506,280.00	0.59
1,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	1,186,798.33	1.38
500,000	ZIGGO BOND CO BV 8.000% 15/05/2018	EUR	533,750.00	0.62
			10,994,256.00	12.77
Španělsko				
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 25/10/2013	EUR	1,502,226.00	1.74
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS VI FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 07/04/2014	EUR	1,011,710.00	1.18
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.500% 07/10/2013	EUR	1,000,200.00	1.16
700,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 4.625% 30/03/2015	EUR	734,055.04	0.85
500,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	513,555.00	0.60
1,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.500% 06/02/2014	EUR	1,009,380.00	1.17
1,000,000	BANKIA SA 3.500% 13/11/2014	EUR	1,013,227.00	1.18
500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	433,850.00	0.50
500,000	BANKIA SA 4.250% 05/07/2016	EUR	513,566.00	0.60
500,000	BANKIA SA 4.250% 21/02/2014	EUR	503,935.00	0.59
1,000,000	BBVA SENIOR FINANCE SAU 4.875% 23/01/2014 EMTN	EUR	1,012,666.00	1.18
			9,248,370.04	10.75
Itálie				
600,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.875% 15/09/2016 EMTN	EUR	618,937.20	0.72
300,000	GTECH SPA 3.500% 05/03/2020	EUR	308,697.01	0.36
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 12/05/2014 FRN EMTN	EUR	1,000,900.00	1.16
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.500% 27/11/2013 EMTN	EUR	1,004,270.00	1.17
1,029,762	LOCAT SECURITISATION VEHICLE 2 SRL 12/12/2028 FRN	EUR	1,010,711.40	1.17
500,000	SNAM SPA 2.000% 13/11/2015 EMTN	EUR	507,080.00	0.59
500,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	506,165.00	0.59
400,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	429,483.98	0.50
1,000,000	UNICREDIT SPA 24/07/2015 FRN EMTN	EUR	1,000,763.00	1.16

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,000,000	UNICREDIT SPA 2.625% 31/10/2015 EMTN	EUR	1,025,780.11	1.20
			7,412,787.70	8.62
Velká Británie				
200,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	201,315.99	0.23
2,250,000	FCE BANK PLC 9.375% 17/01/2014 EMTN	EUR	2,305,935.00	2.68
2,832,633	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	2,793,090.88	3.25
169,920	GRANITE MORTGAGES PLC 20/07/2043 FRN	EUR	168,649.44	0.20
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.875% 22/04/2015 EMTN	EUR	1,027,719.96	1.19
750,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016	EUR	853,830.02	0.99
			7,350,541.29	8.54
Irsko				
200,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	205,539.99	0.24
355,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	349,422.95	0.41
500,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.250% 22/06/2015 EMTN	EUR	512,475.02	0.60
700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	721,132.98	0.84
400,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 23/05/2016 FRN EMTN	EUR	400,035.20	0.46
800,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	812,640.00	0.95
750,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.375% 18/09/2014 EMTN	EUR	768,000.02	0.89
250,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 5.250% 28/02/2014 EMTN	EUR	253,525.00	0.29
1,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 03/05/2016 FRN EMTN	EUR	1,000,052.00	1.17
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250% 20/07/2020 EMTN	EUR	502,249.95	0.58
500,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	493,830.00	0.57
1,916,845	LUSITANO MORTGAGES PLC 15/07/2059 FRN	EUR	364,200.59	0.42
1,000,000	ROSNEFT OIL CO VIA ROSNEFT INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.199% 06/03/2022	USD	681,490.78	0.79
			7,064,594.48	8.21
Francie				
300,000	CARREFOUR BANQUE SA 2.875% 25/09/2015 EMTN	EUR	311,172.00	0.36
750,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	551,287.26	0.64
800,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	616,000.00	0.72
750,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	796,551.00	0.93
1,000,000	KERING 8.625% 03/04/2014	EUR	1,040,100.00	1.21
500,000	RCI BANQUE SA 2.125% 24/11/2014 EMTN	EUR	505,294.99	0.59
400,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 18/01/2016 FRN EMTN	EUR	403,427.60	0.47
500,000	VINCI SA 18/04/2016 FRN EMTN	EUR	502,824.00	0.58
100,000	VIVENDI SA 2.375% 21/01/2019 EMTN	EUR	98,926.00	0.11
			4,825,582.85	5.61
Německo				
300,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	323,250.00	0.38
400,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	463,000.00	0.54
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	580,975.00	0.68
500,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	553,500.00	0.64
1,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.625% 15/04/2023 EMTN	EUR	980,000.00	1.14
1,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.250% 10/11/2014 EMTN	EUR	1,019,609.91	1.18
			3,920,334.91	4.56
Spojené státy americké				
500,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	404,462.01	0.47
500,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	398,228.86	0.46

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2013

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	382,299.71	0.44					
2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FRN EMTN	EUR	1,996,724.00	2.33	1,000,000	Jižní Korea KOREA NATIONAL OIL CORP 5.375% 30/07/2014	USD	763,509.77	0.89
550,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	534,875.00	0.62				763,509.77	0.89
			3,716,589.58	4.32					
	Lucembursko					Mexiko			
300,000	BANK OF MOSCOW OJSC VIA KUZNETSKI CAPITAL 25/11/2015 FRN	USD	233,036.60	0.27	1,000,000	CEMEX SAB DE CV 6.500% 10/12/2019	USD	727,662.25	0.85
750,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	806,250.00	0.94				727,662.25	0.85
500,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 31/05/2020 EMTN	EUR	506,250.00	0.59	750,000	Spojené arabské emiráty EMIRATE OF DUBAI GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 7.750% 05/10/2020	USD	657,250.77	0.76
2,890,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	2,144,612.07	2.49				657,250.77	0.76
			3,690,148.67	4.29		Austrálie			
	Indonésie				600,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 2.750% 03/10/2020	EUR	601,350.00	0.70
1,300,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	1,276,086.88	1.48				601,350.00	0.70
1,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	864,329.78	1.00		Thajsko			
1,250,000	REPUBLIC OF INDONESIA 6.750% 10/03/2014	USD	942,359.55	1.10	700,000	THAI OIL PCL 3.625% 23/01/2023	USD	464,081.93	0.54
			3,082,776.21	3.58				464,081.93	0.54
	Švédsko					Rusko			
1,000,000	SCANIA CV AB 14/09/2015 FRN EMTN	EUR	1,002,052.00	1.17	500,500	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	435,732.46	0.51
750,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 2.250% 07/09/2015 EMTN	EUR	774,697.49	0.90				435,732.46	0.51
1,000,000	VOLVO TREASURY AB 15/04/2014 FRN EMTN	EUR	1,000,808.00	1.16		Česká republika			
			2,777,557.49	3.23	400,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	426,955.99	0.50
	Kajmanské ostrovy							426,955.99	0.50
500,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD PERP FRN	EUR	473,000.00	0.55		Litva			
750,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 06 LTD 4.625% 21/09/2016	EUR	820,807.58	0.95	400,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 10/02/2016	EUR	419,999.97	0.49
700,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	564,954.01	0.66				419,999.97	0.49
			1,858,761.59	2.16		Malajsie			
	Chorvatsko				500,000	IOI INVESTMENT L BHD 4.375% 27/06/2022 EMTN	USD	346,510.91	0.40
600,000	AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN	EUR	634,500.00	0.74				346,510.91	0.40
800,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 EMTN	EUR	864,080.00	1.00		Panenské ostrovy			
200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	156,613.60	0.18	330,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.750% 08/03/2023	USD	220,246.87	0.26
			1,655,193.60	1.92				220,246.87	0.26
	Švýcarsko							76,261,501.81	88.64
500,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	497,900.00	0.57	Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
700,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	495,142.76	0.58	Subjekt kolektivního investování				
			993,042.76	1.15	Lucembursko				
	Kanada				100	ING (L) FLEX - SENIOR LOANS I CAP	EUR	6,697,133.36	7.78
1,150,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	904,147.31	1.05				6,697,133.36	7.78
			904,147.31	1.05				6,697,133.36	7.78
	Bermudy				Portfolio cenných papírů celkem				
750,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	570,679.27	0.66				83,461,089.18	97.00
450,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.250% 21/02/2023	USD	301,750.82	0.35					
			872,430.09	1.01					
	Katar								
1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	831,086.32	0.97					
			831,086.32	0.97					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2013

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokláda ná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Prodat	5,000	20/12/2018	EUR	3,000,000.00	(119,974.38)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Prodat	5,000	20/12/2018	EUR	3,000,000.00	(119,974.38)
CDX ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 19 VERSION 1	Prodat	5,000	20/06/2018	EUR	1,000,000.00	(134,970.10)
						(374,918.86)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
(5)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2013	USD	492,649.50	(7,768.85)
(8)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2013	USD	839,766.56	(12,627.90)
(78)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	7,282,878.99	(116,594.63)
(10)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	894,225.83	(10,151.37)
			9,509,520.88	(147,142.75)
Finanční deriváty celkem				(280,274.22)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2013

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	% ČHA	
Měnové forwardy						
3,883,433.88	EUR	5,000,000.00	USD	09/10/2013	3,883,433.88	189,771.47
8,593,616.91	EUR	11,400,000.00	USD	14/11/2013	8,593,616.91	172,893.95
1,200,000.00	GBP	1,844,576.40	USD	11/10/2013	1,385,309.71	72,773.82
2,543,773.25	USD	5,000,000.00	TRY	11/10/2013	1,894,944.32	56,816.81
46,000,000.00	RUB	1,386,509.09	USD	19/11/2013	1,049,659.65	15,798.07
110,000,000.00	PHP	2,509,524.79	USD	11/10/2013	1,874,691.99	12,653.84
1,800,000.00	SGD	1,418,879.13	USD	19/11/2013	1,071,308.12	11,627.93
749,444.29	EUR	1,000,000.00	USD	29/10/2013	749,444.29	10,752.19
1,693,871.71	EUR	13,738,426.00	NOK	15/11/2013	1,693,871.71	9,545.88
5,000,000.00	TRY	2,456,329.46	USD	11/10/2013	1,849,994.97	7,780.42
449,398.14	EUR	600,000.00	USD	16/12/2013	449,398.14	6,239.84
1,000,000,000.00	CLP	1,982,559.42	USD	11/10/2013	1,489,870.46	798.68
2,100,000.00	AUD	1,961,406.30	USD	11/10/2013	1,460,934.73	733.50
443,829.66	EUR	600,000.00	USD	27/11/2013	443,829.66	649.10
19,000,000.00	MXN	1,441,512.53	USD	19/11/2013	1,096,255.30	(3,169.85)
687,115.05	EUR	580,000.00	GBP	13/11/2013	687,115.05	(6,430.08)
1,160,008.43	EUR	1,000,000.00	GBP	09/10/2013	1,160,008.43	(36,198.16)
1,931,434.09	USD	1,000,000,000.00	CLP	11/10/2013	1,452,806.87	(38,566.43)
2,464,599.39	USD	110,000,000.00	PHP	11/10/2013	1,841,108.12	(45,841.52)
13,738,425.59	NOK	1,743,492.64	EUR	15/11/2013	1,743,492.64	(59,166.86)
1,877,116.50	USD	2,100,000.00	AUD	11/10/2013	1,411,949.68	(63,000.79)
1,842,003.60	USD	1,200,000.00	GBP	11/10/2013	1,385,538.08	(74,674.42)
					38,668,582.71	241,787.39
Portfolio cenných papírů celkem					83,461,089.18	97.00
Finanční deriváty celkem					(280,274.22)	(0.33)
Hotovost v bance					1,873,964.81	2.18
Ostatní aktiva a pasiva					985,973.64	1.15
Čistá aktiva celkem					86,040,753.41	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 vyhrazené 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 P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation P Hedged	Kapitalizační akcie vyhrazené retailovým 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 X	Kapitalizační akcie určené retailovým investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Capitalisation X Hedged	Kapitalizační akcie vyhrazené retailovým 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 I	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům.
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.
Capitalisation N Hedged	Kapitalizační akcie vyhrazené retailovým investorům v Nizozemsku 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 retailovým 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 D	Dividendové akcie vyhrazené pro nizozemský trh.
Distribution N	Dividendové akcie vyhrazené retailovým investorům v Nizozemsku, které nedávají právo na snížení obhospodařovatelského poplatku.
Distribution N Hedged	Dividendové akcie vyhrazené retailovým investorům v Nizozemsku a denominované v jiné 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.

Změny

ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation byl zlikvidován ke dni 19. dubna 2013 a jeho ČHA na jednu akcii Capitalisation I (EUR) činila EUR 5,717.02.

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.

2- HLAVNÍ ÚČETNÍ METODY

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 pasiva 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.

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.

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 akcii/podílový list.

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.

Poznámky k finančním výkazům

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 s výjimkou ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrážela obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

V období uzavřeném k 30. září 2013 nebylo kolísavé stanovení cen použito u žádného podfondu SICAV.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet 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 společností 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.

Ke dni 30. září 2013 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	-	-	0.00	-
ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation*	-	-	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

*ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation byl zlikvidován ke dni 19. dubna 2013.

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.

Poznámky k finančním výkazům

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 30. září 2013 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	-	-	0.00	-
ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation*	-	-	0.10	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	-	-	-	-	0.15	-	-
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	0.30	0.30	0.15	0.30	-	-	0.30

*ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation byl zlikvidován ke dni 19. dubna 2013.

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.

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za rok uzavřený k 30. září 2013 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
ING (L) Patrimonial - Aggressive	EUR	2,334
ING (L) Patrimonial - Balanced	EUR	6,571
ING (L) Patrimonial - Defensive	EUR	916
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	USD	1,861
ING (L) Patrimonial - Euro	EUR	12,759
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	EUR	190,080
ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation*	EUR	27,383
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	EUR	5,785
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	EUR	2,673

*ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation byl zlikvidován ke dni 19. dubna 2013.

Poznámky k finančním výkazům

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 PAPÍRŮ

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 tato daň podle ní 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.

ING Investment Management Luxembourg SA, jakožto manažerská společnost SICAV, se po dohodě s lucemburskou burzou cenných papírů rozhodla vyjmout následující třídy akcií SICAV z oficiálního seznamu lucemburské burzy cenných papírů a vyřadit je z obchodování na lucemburském burzovním trhu:

Podfondy	Třída akcií	Typ třídy akcií	Kód ISIN
ING (L) Patrimonial - Aggressive	P	Kapitalizace	LU0119195450
ING (L) Patrimonial - Balanced	P	Kapitalizace	LU0119195963
ING (L) Patrimonial - Defensive	P	Kapitalizace	LU0119196938
ING (L) Patrimonial - Euro	P	Kapitalizace	LU0119197159
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	P	Kapitalizace	LU0263824087

K vynětí těchto tříd akcií z oficiálního seznamu lucemburské burzy cenných papírů a jejich vyřazení z obchodování na lucemburském burzovním trhu dojde s účinností od 31. prosince 2013.

11- VÝKONNOSTNÍ ODMĚNA

Společnost ING Investment Management Luxembourg S.A. má nárok na výkonnostní odměnu za výkonnost kapitalizačních tříd akcií podfondů 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.

Poznámky k finančním výkazům

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.

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 přisuzovat 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.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond vyplatil během účetního roku výkonnostní provizi ve výši 63.92 EUR.

12- OSTATNÍ PŘÍJMY

Tento účet zahrnuje především nadměrný obhospodařovatelský poplatek definovaný v poznámce 5 a čtvrtletně splatné věrnostní prémie za akcie resp. podílové listy které SICAV upsala v různých investičních fondech (s výjimkou fondů nabízených ING).

13- 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 30. září 2013 činila hodnota obdrženého / (poskytnutého) kolaterálu:

Podfond	Protistrany	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	JPMorgan Chase Bank N.A.	Hotovost	USD	600,000.00
	Deutsche Bank AG London	Hotovost	USD	30,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	210,000.00
	Celkem			840,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	BNP Paribas	Hotovost	EUR	540,000.00
	Celkem			540,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(20,000.00)
	Celkem			(20,000.00)

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

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

Doplňující informace akcionářům

Metoda výpočtu globální expozice odpovídá ustanovením oběžníku CSSF č. 11/512.

Konverzní přístup:

U následujících podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno na základě závazkového přístupu:

- ING (L) Patrimonial - Aggressive
- ING (L) Patrimonial - Balanced
- ING (L) Patrimonial - Defensive
- ING (L) Patrimonial - Euro

Metoda Value at Risk:

U následujících podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno metodou Value at Risk (VaR):

- ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities
- ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset
- ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation *
- ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5
- ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

Metoda VaR, referenční portfolio v případech, kdy byla použita relativní metoda VaR, informace o použití limitu VaR (nejnižší, nejvyšší a průměrná VaR), model a parametry použité pro její výpočet a průměrná úroveň pákového financování v účetním roce uzavřeném k 30. září 2013 jsou následující:

Název podfondu	ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities
Globální expozice - přístup ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio ⁽²⁾	N/A
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.30%
Nejvyšší VaR	9.37%
Průměrná VaR	3.27%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Průměrná úroveň pákového financování ⁽³⁾	80.73%

Název podfondu	ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset
Globální expozice - přístup ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio ⁽²⁾	N/A
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.10%
Nejvyšší VaR	2.09%
Průměrná VaR	1.46%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Průměrná úroveň pákového financování ⁽³⁾	118.71%

* ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation byl zlikvidován ke dni 19. dubna 2013. Výpočet byl proveden ke dni likvidace.

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation *
Globální expozice - přístup ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio ⁽²⁾	MSCI World AC Net Dividend
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	47.37%
Nejvyšší VaR	136.97%
Průměrná VaR	90.84%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Průměrná úroveň pákového financování ⁽³⁾	104.99%

Název podfondu	ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5
Globální expozice - přístup ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio ⁽²⁾	N/A
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.44%
Nejvyšší VaR	1.50%
Průměrná VaR	0.88%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Průměrná úroveň pákového financování ⁽³⁾	68.55%

Název podfondu	ING (L) Patrimonial - Target Return Bond
Globální expozice - přístup ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio ⁽²⁾	N/A
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.27%
Nejvyšší VaR	1.71%
Průměrná VaR	0.63%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Průměrná úroveň pákového financování ⁽³⁾	157.32%

* ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation byl zlikvidován ke dni 19. dubna 2013. Výpočet byl proveden ke dni likvidace.

Poznámky:

⁽¹⁾: Absolutní nebo relativní VaR.

⁽²⁾: Název referenčního portfolia je uveden pouze u SKIPCP používajících přístup založený na metodě relativní VaR.

⁽³⁾: Pouze u SKIPCP používajících přístup založený na metodě VaR. Vstupní data jsou poskytována dvakrát měsíčně (od 1. října 2012 do 30. září 2013). Úroveň pákového financování je stanovena součtem předpokládaných absolutních hodnot použitých derivátů bez ohledu na dohody o zajištění resp. o vzájemném započtení.

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