

ING (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. březnu 2015

Další informace získáte na adrese:

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

Upozornění

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

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

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

Obsah

Strana

Organizace	3
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2015	6
ING (L) Patrimonial - Aggressive	
Statistika	7
Finanční výkazy	8
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015	8
Portfolio cenných papírů k 31/03/2015	9
Finanční deriváty k 31/03/2015	9
ING (L) Patrimonial - Balanced	
Statistika	10
Finanční výkazy	11
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015	11
Portfolio cenných papírů k 31/03/2015	12
Finanční deriváty k 31/03/2015	12
ING (L) Patrimonial - Defensive	
Statistika	13
Finanční výkazy	14
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015	14
Portfolio cenných papírů k 31/03/2015	15
Finanční deriváty k 31/03/2015	15
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	
Statistika	16
Finanční výkazy	17
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015	17
Portfolio cenných papírů k 31/03/2015	18
Finanční deriváty k 31/03/2015	24
ING (L) Patrimonial - Euro	
Statistika	26
Finanční výkazy	27
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015	27
Portfolio cenných papírů k 31/03/2015	28
Finanční deriváty k 31/03/2015	28
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	
Statistika	29
Finanční výkazy	30
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015	30

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015	31
Finanční deriváty k 31/03/2015	31
Poznámky k finančním výkazům	32

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Gerard Roelofs, Head of Client Group International, ING Investment Management (Europe) B.V.
Členové představenstva	Dirk Buggenhout, Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Benoît De Belder, Head of Fund and Risk Engineering, ING Investment Management (Europe) B.V. Hans Stoter, Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Sophie Mosnier (od 22/01/2015), Independent Director,
Manažerská společnost	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Investiční manažer	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg funkce delegována na ING Asset Management B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Organizace

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,
24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels

Česká republika

ING IM (C.R.),
Bozděchova 2/344, Praha

Finsko

Danske Capital Finland Oy,
Aleksanterinkatu 44, 7krs, Helsinki

Francie

CACEIS Bank,
1/3, Place Valhubert, Paris

Řecko

ING Mutual Fund Management Company S.A.,
25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens

Itálie

ING Investment Management BV Milan Branch,
Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italia

Lucembursko

ING Luxembourg S.A.,
52, route d'Esch, Luxembourg

Slovensko

ING IM (C.R.),
Bozděchova 2/344, Praha

Španělsko

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

Švédsko

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)
prostřednictvím své organizační jednotky Transaction
Banking, SEB Merchant Banking,
Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden

Nizozemsko

ING Bank N.V.,
Amstelveenseweg 500, Amsterdam

Organizace

Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC

Protistrany swapových dohod

Citibank N.A.,

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

HSBC Bank Plc,

8 Canada Square, London E14 5HQ

Protistrany dohod o měnových forwardech

Bank of America Merrill Lynch,

Phase V, Chester Business Park, Chester CH4 9FB

Barclays Bank PLC,

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

BNP Paribas,

787 Seventh Avenue, New York, NY 10019

Citibank N.A.,

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

Deutsche Bank AG,

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

HSBC Bank Plc,

8 Canada Square, London E14 5HQ

JPMorgan Chase Bank,

25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

Morgan Stanley & Co. International PLC,

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Nomura International PLC,

1 Angel Lane, London, EC4R 3AB

The Royal Bank Of Scotland PLC,

36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, Paris 75009

Konsolidovaný finanční výkaz

(Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,308,380,021.93
Akcie		255,139.05
Subjekty kolektivního investování		1,082,049,373.53
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		226,330,634.80
Hotovost v bance		31,285,502.79
Marginální vklady		13,932,072.95
Ostatní aktiva	4,11	26,789,124.81
Aktiva celkem		1,380,386,722.48
Běžná pasiva	4	(27,024,262.47)
Finanční deriváty celkem		(3,232,467.21)
Swapy úrokového selhání		(3,296.56)
Úrokové swapy		(234,966.68)
Měnové forwardy		(2,607,205.52)
Futures		(386,998.45)
Pasiva celkem		(30,256,729.68)
Čistá aktiva na konci období		1,350,129,992.80

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		117,261,010.80
Subjekty kolektivního investování		117,261,010.80
Hotovost v bance		3,024,763.30
Marginální vklady		1,135,718.72
Ostatní aktiva	4	2,952,368.04
Aktiva celkem		124,373,860.86
Běžná pasiva	4	(4,100,463.50)
Finanční deriváty celkem		(121,834.61)
Měnové forwardy		(100,464.66)
Futures		(21,369.95)
Pasiva celkem		(4,222,298.11)
Čistá aktiva na konci období		120,151,562.75

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
20,336	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	12,632,800.70	10.50
4,669	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	7,868,781.45	6.55
2,184	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	2,602,884.69	2.17
2,274	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	4,566,141.02	3.80
25,193	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	11,759,782.12	9.79
945	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	8,454,967.38	7.04
6,160	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	10,585,048.04	8.81
10,011	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	6,550,464.25	5.45
7,250	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	7,624,559.60	6.35
3,800	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	3,571,836.69	2.97
27,284	ING (L) - INVEST SUSTAINABLE EQUITY I CAP	EUR	8,576,998.24	7.14
4,379	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	4,184,470.36	3.48
4,924	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	3,575,034.90	2.98
39,108	ING (L) - INVEST WORLD I CAP	EUR	10,701,122.04	8.91
6,054	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	3,525,578.32	2.93
17,345	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	8,234,018.40	6.85
188	ING (L) - RENTA FUND EUROPE HIGH YIELD I HEDGED CAP	EUR	1,489,988.36	1.24
154	ING (L) - RENTA FUND FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES I CAP	EUR	756,534.24	0.63
			117,261,010.80	97.59
			117,261,010.80	97.59
Portfolio cenných papírů celkem			117,261,010.80	97.59

Finanční deriváty k 31/03/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
32,516.89	EUR	888,859.40 CZK	15/04/2015	32,516.89	261.14
342,291,776.18	CZK	12,522,125.40 EUR	15/04/2015	12,522,125.40	(100,725.80)
				12,554,642.29	(100,464.66)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
8	DAX INDEX FUTURE 19/06/2015	EUR	2,402,100.00	3,972.29
(12)	FTSE 100 IDX FUT 19/06/2015	GBP	1,115,780.02	10,781.02
56	MSCI CONSUMER DIS 19/06/2015	USD	1,271,971.69	10,131.10
(91)	S&P500 EMINI FUTURE 19/06/2015	USD	8,730,577.28	(79,434.36)
			13,520,428.99	(54,549.95)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
14	EURO-BUND FUTURE 08/06/2015	EUR	2,222,640.00	33,180.00
			2,222,640.00	33,180.00
Finanční deriváty celkem				(121,834.61)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	117,261,010.80	97.59
Finanční deriváty celkem	(121,834.61)	(0.10)
Hotovost v bance	3,024,763.30	2.52
Ostatní aktiva a pasiva	(12,376.74)	(0.01)
Čistá aktiva celkem	120,151,562.75	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2015 EUR	455,383,507.70	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2015	(0.05%)
	30/09/2014 EUR	286,231,564.41			
	30/09/2013 EUR	215,523,080.02			
Čistá hodnota aktiv na akcii**					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2015 EUR	5,452.41			
	30/09/2014 EUR	-			
	30/09/2013 EUR	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2015 EUR	1,420.10			
	30/09/2014 EUR	1,252.77			
	30/09/2013 EUR	1,125.97			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015 EUR	1,275.91			
	30/09/2014 EUR	1,130.07			
	30/09/2013 EUR	1,023.85			
Distribution P (EUR)	31/03/2015 EUR	1,196.00			
	30/09/2014 EUR	1,065.41			
	30/09/2013 EUR	971.39			
Počet akcií					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2015	615			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2015	213,343			
	30/09/2014	177,258			
	30/09/2013	165,369			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015	34,445			
	30/09/2014	11,856			
	30/09/2013	6,192			
Distribution P (EUR)	31/03/2015	87,887			
	30/09/2014	47,653			
	30/09/2013	23,659			
Dividendy					
Distribution P (EUR)	15/12/2014 EUR	10.35			
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	13.95			
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	14.60			
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2015	0.93%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2015	1.56%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015	2.36%			
Distribution P (EUR)	31/03/2015	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 - Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		440,082,529.45
Subjekty kolektivního investování		440,082,529.45
Hotovost v bance		7,767,267.80
Marginální vklady		7,939,136.97
Ostatní aktiva	4	8,351,371.91
Aktiva celkem		464,140,306.13
Běžná pasiva	4	(8,604,263.13)
Finanční deriváty celkem		(152,535.30)
Futures		(152,535.30)
Pasiva celkem		(8,756,798.43)
Čistá aktiva na konci období		455,383,507.70

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
52,236	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	32,448,268.32	7.13
12,921	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	21,777,213.02	4.78
5,951	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	7,092,384.07	1.56
5,979	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	12,006,938.58	2.64
36,575	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	17,072,613.19	3.75
824	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	7,371,445.68	1.62
11,702	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	20,108,154.58	4.42
22,717	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	14,864,868.95	3.26
16,847	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	17,717,127.06	3.89
9,942	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	9,345,936.81	2.05
53,752	ING (L) - INVEST SUSTAINABLE EQUITY I CAP	EUR	16,897,478.72	3.71
7,181	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	6,861,933.59	1.51
9,836	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	7,141,357.28	1.57
47,889	ING (L) - INVEST WORLD I CAP	EUR	13,103,867.07	2.88
147,097	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	85,663,160.25	18.80
143,422	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	68,085,291.84	14.95
95,234	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	42,217,232.20	9.27
13	ING (L) - RENTA FUND EUROCREDIT I CAP	EUR	24,319,040.88	5.34
1,064	ING (L) - RENTA FUND EUROPE HIGH YIELD I HEDGED CAP	EUR	8,432,700.08	1.85
1,538	ING (L) - RENTA FUND FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES I CAP	EUR	7,555,517.28	1.66
			440,082,529.45	96.64
			440,082,529.45	96.64
Portfolio cenných papírů celkem			440,082,529.45	96.64

Finanční deriváty k 31/03/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
30	DAX INDEX FUTURE 19/06/2015	EUR	9,007,875.00	55,264.55
246	EURO STOXX 50 19/06/2015	EUR	8,932,260.00	8,906.70
(46)	FTSE 100 IDX FUT 19/06/2015	GBP	4,277,156.75	41,327.23
332	MSCI CONSUMER DIS 19/06/2015	USD	7,540,975.05	60,062.94
246	MSCI HEALTH CARE 19/06/2015	USD	6,326,781.01	(38,034.92)
419	MSCI WORLD IT 19/06/2015	USD	6,288,238.08	(69,377.84)
90	TOPIX INDX FUTURE 11/06/2015	JPY	10,785,372.02	148,836.04
			53,158,657.91	206,984.70
Úrokový future				
(210)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2015	EUR	33,339,600.00	(359,520.00)
			33,339,600.00	(359,520.00)
Finanční deriváty celkem				(152,535.30)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	440,082,529.45	96.64
Finanční deriváty celkem	(152,535.30)	(0.03)
Hotovost v bance	7,767,267.80	1.71
Ostatní aktiva a pasiva	7,686,245.75	1.68
Čistá aktiva celkem	455,383,507.70	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2015 EUR	268,464,103.78
	30/09/2014 EUR	90,328,122.10
	30/09/2013 EUR	45,201,034.15
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2015 EUR	626.99
	30/09/2014 EUR	573.99
	30/09/2013 EUR	525.42
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015 EUR	563.26
	30/09/2014 EUR	517.71
	30/09/2013 EUR	477.71
Distribution P (EUR)	31/03/2015 EUR	1,765.10
	30/09/2014 EUR	1,624.28
	30/09/2013 EUR	1,506.00
Počet akcií		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2015	187,310
	30/09/2014	81,939
	30/09/2013	60,458
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015	128,694
	30/09/2014	38,435
	30/09/2013	11,120
Distribution P (EUR)	31/03/2015	44,492
	30/09/2014	14,405
	30/09/2013	5,394
Dividendy		
	Distribution P (EUR)	
	15/12/2014 EUR	8.45
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	19.35
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	19.60
Poplatek za správu v %*		
	Capitalisation P (EUR)	
	31/03/2015	1.56%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015	2.36%
Distribution P (EUR)	31/03/2015	1.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2015	(18.72%)

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

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

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

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

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

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

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		258,176,103.64
Akcie		13.60
Subjekty kolektivního investování		258,176,090.04
Hotovost v bance		10,553,355.20
Marginální vklady		2,805,701.99
Ostatní aktiva	4	7,781,673.28
Aktiva celkem		279,316,834.11
Běžná pasiva	4	(10,806,679.68)
Finanční deriváty celkem		(46,050.65)
Futures		(46,050.65)
Pasiva celkem		(10,852,730.33)
Čistá aktiva na konci období		268,464,103.78

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

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 STRIP VVPR	EUR	12.56	0.00
			12.56	0.00
Belgie				
1,042	AGEAS	EUR	1.04	0.00
			1.04	0.00
			13.60	0.00
Subjekty kolektivního investování				
otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
6,055	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	3,761,316.39	1.40
1,338	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	2,255,028.32	0.84
342	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	407,594.58	0.15
572	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	1,148,601.56	0.43
26,436	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	12,340,060.44	4.60
886	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	7,930,128.58	2.95
2,015	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	3,462,479.19	1.29
1,732	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	1,133,334.20	0.42
1,753	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	1,843,522.70	0.69
1,367	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	1,285,005.46	0.48
34,609	ING (L) - INVEST SUSTAINABLE EQUITY I CAP	EUR	10,879,685.24	4.05
2,111	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP	USD	2,017,203.99	0.75
2,498	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	1,813,654.99	0.68
48,411	ING (L) - INVEST WORLD I CAP	EUR	13,246,701.93	4.93
89,390	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	52,056,953.08	19.39
109,680	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	52,067,289.60	19.40
53,349	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	23,649,611.70	8.81
23	ING (L) - RENTA FUND EUROCREDIT I CAP	EUR	44,301,510.38	16.50
3,074	ING (L) - RENTA FUND EUROMIX BOND I CAP	EUR	11,207,773.26	4.17
1,127	ING (L) - RENTA FUND EUROPE HIGH YIELD I HEDGED CAP	EUR	8,932,004.69	3.33
496	ING (L) - RENTA FUND FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES I CAP	EUR	2,436,629.76	0.91
			258,176,090.04	96.17
			258,176,090.04	96.17
Portfolio cenných papírů celkem			258,176,103.64	96.17

Finanční deriváty k 31/03/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
17	DAX INDEX FUTURE 19/06/2015	EUR	5,104,462.50	30,816.39
142	EURO STOXX 50 19/06/2015	EUR	5,156,020.00	(11,781.29)
(26)	FTSE 100 IDX FUT 19/06/2015	GBP	2,417,523.38	23,358.87
56	MSCI CONSUMER DIS 19/06/2015	USD	1,271,971.69	10,131.10
48	MSCI HEALTH CARE 19/06/2015	USD	1,234,493.85	(25,340.78)
81	MSCI WORLD IT 19/06/2015	USD	1,215,625.98	(23,726.82)
38	TOPIX INDX FUTURE 11/06/2015	JPY	4,553,823.74	62,841.88
			20,953,921.14	66,299.35
Úrokový future				
(87)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2015	EUR	13,812,120.00	(112,350.00)
			13,812,120.00	(112,350.00)
Finanční deriváty celkem			(46,050.65)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	258,176,103.64	96.17
Finanční deriváty celkem	(46,050.65)	(0.02)
Hotovost v bance	10,553,355.20	3.93
Ostatní aktiva a pasiva	(219,304.41)	(0.08)
Čistá aktiva celkem	268,464,103.78	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2015 USD	392,272,343.51	Dividendy	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	11/02/2015 EUR	2.90
	30/09/2014 USD	441,320,789.60		Distribution N (Q) Hedged (EUR)	11/11/2014 EUR	3.10
	30/09/2013 USD	475,717,290.81		Distribution N (Q) Hedged (EUR)	11/08/2014 EUR	2.95
Čistá hodnota aktiv na akcii**			Distribution N (Q) Hedged (EUR)	12/05/2014 EUR	4.00	
	Capitalisation I (USD)	31/03/2015 USD	5,361.30	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	3.75
		30/09/2014 USD	5,678.64	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	3.40
	30/09/2013 USD	5,552.88	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	3.25	
	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2015 EUR	274.27	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	4.50
		30/09/2014 EUR	273.35	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	4.95
		30/09/2013 EUR	260.55	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	15/11/2012 EUR	5.40
	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2015 EUR	-	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	12/05/2014 EUR	3.55
		30/09/2014 EUR	-	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	3.30
		30/09/2013 EUR	258.67	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	2.95
	Capitalisation X (USD)	31/03/2015 USD	217.84	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	2.85
		30/09/2014 USD	233.28	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	4.05
		30/09/2013 USD	232.80	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	4.50
	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	31/03/2015 EUR	219.80	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	15/10/2012 EUR	5.40
		30/09/2014 EUR	225.17			
		30/09/2013 EUR	228.27	Poplatek za správu v %*		
	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	31/03/2015 EUR	-	Capitalisation I (USD)	31/03/2015	0.90%
		30/09/2014 EUR	-	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2015	0.85%
		30/09/2013 EUR	227.73	Capitalisation X (USD)	31/03/2015	1.77%
	Počet akcií			Distribution N (Q) Hedged (EUR)	31/03/2015	0.85%
	Capitalisation I (USD)	31/03/2015	2	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2015	47.98%
		30/09/2014	2			
		30/09/2013	2			
	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2015	825,675			
		30/09/2014	782,289			
		30/09/2013	738,829			
	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2015	-			
		30/09/2014	-			
		30/09/2013	16,132			
	Capitalisation X (USD)	31/03/2015	1			
		30/09/2014	29			
		30/09/2013	1			
	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	31/03/2015	631,387			
		30/09/2014	601,753			
		30/09/2013	646,161			
	Distribution P (Q) Hedged (EUR)	31/03/2015	-			
		30/09/2014	-			
		30/09/2013	31,838			

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

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

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

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

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

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

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		381,569,499.71
Subjekty kolektivního investování		139,566,741.30
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		242,002,758.41
Hotovost v bance		8,133,042.43
Marginální vklady		404,304.92
Ostatní aktiva	4,11	8,097,256.14
Aktiva celkem		398,204,103.20
Běžná pasiva	4	(3,007,643.33)
Finanční deriváty celkem		(2,924,116.36)
Úrokové swapy		(252,354.21)
Měnové forwardy		(2,574,490.27)
Futures		(97,271.88)
Pasiva celkem		(5,931,759.69)
Čistá aktiva na konci období		392,272,343.51

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

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					Turecko				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Mexiko									
230,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	245,525.00	0.06	530,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	555,175.00	0.14
243,220	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	254,773.03	0.06	240,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	237,744.00	0.06
11,195,500	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	954,401.81	0.24	2,221,264	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	966,696.83	0.25
6,000,000	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	556,232.70	0.14	1,614,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 27/03/2019	TRY	664,496.82	0.17
25,939,400	MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017	MXN	1,735,922.52	0.44	5,050,995	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	2,121,359.54	0.54
9,241,500	MEXICAN BONOS 6.500% 09/06/2022	MXN	634,108.52	0.16	5,990,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018	TRY	2,190,450.61	0.57
16,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,098,987.87	0.28	3,755,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	1,344,945.12	0.34
26,804,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,952,613.14	0.50	4,385,891	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	1,704,357.41	0.43
8,000,000	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	608,793.48	0.16	2,693,381	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	1,067,912.86	0.27
16,022,700	MEXICAN BONOS 7.750% 14/12/2017	MXN	1,136,647.50	0.29	2,221,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 08/03/2017	TRY	867,571.44	0.22
2,077,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	156,740.08	0.04	900,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	361,525.13	0.09
38,896,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	2,902,338.10	0.74	2,097,818	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	856,417.13	0.22
7,500,000	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	550,660.03	0.14	689,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	680,387.50	0.17
10,930,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	802,611.44	0.20	230,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 18/05/2020	EUR	281,294.00	0.07
9,896,500	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	808,996.04	0.21	966,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	1,195,309.08	0.30
341,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	369,132.50	0.09	160,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 11/03/2019	USD	181,584.00	0.05
310,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.600% 30/01/2025	USD	318,137.50	0.08	15,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 26/09/2016	USD	16,185.30	0.00
340,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/03/2044	USD	357,000.00	0.09	300,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 14/07/2017	USD	333,780.00	0.09
780,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	850,200.00	0.22	225,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 4.750% 04/06/2019	USD	224,698.50	0.06
500,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 18/01/2024	USD	529,250.00	0.13	250,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 03/02/2025 FRN	USD	243,532.50	0.06
225,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	238,781.25	0.06	150,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 3.500% 17/06/2019 EMTN	EUR	162,308.26	0.04
323,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	325,826.25	0.08	16,257,731.03 4.14				
295,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	299,425.00	0.08	Indonésie				
760,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	849,680.00	0.22	350,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 15/01/2025	USD	359,187.50	0.09
48,280,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	3,024,375.13	0.78	350,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/01/2045	USD	367,500.00	0.09
21,561,158.89 5.49					200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	209,750.00	0.05
Jižní Afrika					340,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 13/03/2020	USD	384,625.00	0.10
1,044,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	1,007,668.80	0.26	120,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	145,500.00	0.04
401,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	399,075.20	0.10	7,831,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030	IDR	749,530.02	0.19
900,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	906,750.00	0.23	2,946,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	263,055.83	0.07
59,062,459	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	5,876,876.14	1.51	3,593,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021	IDR	348,582.83	0.09
13,947,835	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	916,099.21	0.23	4,777,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	359,325.39	0.09
11,303,753	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	750,178.30	0.19	33,298,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	2,260,189.29	0.58
3,565,164	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.750% 31/03/2021	ZAR	285,360.24	0.07	22,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,721,300.19	0.44
15,828,425	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	1,166,205.30	0.30	12,193,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	974,507.46	0.25
10,964,373	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	913,528.08	0.23	5,085,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	405,749.94	0.10
31,863,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	2,709,126.72	0.69	37,043,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	3,007,353.31	0.78
10,160,897	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	826,792.81	0.21	2,600,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	210,982.79	0.05
8,507,095	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 15/09/2017	ZAR	723,783.26	0.18	14,242,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	1,221,054.07	0.31
6,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	487,047.73	0.12	1,581,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	141,171.51	0.04
6,500,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	541,351.49	0.14	4,433,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031	IDR	394,311.54	0.10
10,614,464	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	909,517.10	0.23	18,419,360.38 4.69				

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí alikvotních úrokových výnosů)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
123,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	128,535.00	0.03	6,961,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	3,218,712.07	0.82
300,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	USD	291,375.00	0.07	4,849,300,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	1,834,926.32	0.47
542,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	549,046.00	0.14	2,834,500,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	949,426.70	0.24
1,150,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	1,236,250.00	0.32	3,410,500,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,340,895.08	0.34
271,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	290,986.25	0.07	1,885,700,000	COLOMBIAN TES 7.000% 11/09/2019	COP	760,286.86	0.19
217,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	210,012.60	0.05	1,975,400,000	COLOMBIAN TES 7.250% 15/06/2016	COP	780,027.97	0.20
					275,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	255,873.75	0.07
			16,229,881.52	4.14				11,910,373.49	3.04
	Brazílie					Rusko			
568,000	BANCO SAFRA SA/CAYMAN ISLANDS 10.875% 03/04/2017	BRL	171,496.51	0.04	104,369,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,466,944.90	0.36
762,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016*	BRL	281,020.43	0.07	47,570,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.900% 03/08/2016	RUB	769,683.50	0.20
6,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	1,335,284.88	0.34	38,074,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	494,533.46	0.13
4,966,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	1,039,921.82	0.27	32,210,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	386,505.04	0.10
18,054,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017*	BRL	5,505,518.18	1.41	48,897,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 14/06/2017	RUB	767,600.61	0.20
682,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	200,041.67	0.05	39,736,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 15/03/2018	RUB	608,407.24	0.16
5,378,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	1,529,505.15	0.39	34,113,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022	RUB	465,679.44	0.12
6,761,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,875,245.14	0.48	49,295,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	658,937.33	0.17
3,062,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	831,619.31	0.21	166,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	255,779.44	0.07
990,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	915,750.00	0.23	200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.500% 16/01/2019	EUR	192,000.00	0.05
937,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	953,397.50	0.24	600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	620,234.99	0.16
250,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	323,750.00	0.08	1,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	1,330,168.00	0.33
			14,962,550.59	3.81	200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.875% 16/09/2043	USD	194,250.00	0.05
					913,744	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 STEP-UP	USD	1,048,429.57	0.27
					95,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.850% 10/03/2018	RUB	1,469,276.46	0.36
								10,728,429.98	2.73
	Polsko					Maďarsko			
3,728,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	1,005,768.48	0.26	120,280,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	479,564.83	0.12
569,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	158,566.64	0.04	422,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	1,792,548.39	0.46
2,229,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	638,335.28	0.16	201,420,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	869,845.40	0.22
4,812,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,447,597.84	0.37	210,160,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	873,565.40	0.22
4,097,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/04/2017	PLN	1,148,867.31	0.29	153,240,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	683,073.23	0.17
9,075,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/10/2016	PLN	2,509,597.13	0.64	450,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	502,875.00	0.13
4,062,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	1,167,121.93	0.30	1,780,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	1,995,825.00	0.52
7,537,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	2,326,997.81	0.59	950,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	1,101,430.00	0.28
2,418,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	738,441.83	0.19	272,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	393,311.46	0.10
3,571,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,175,232.44	0.30					
3,118,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	1,008,220.49	0.26				8,692,038.71	2.22
			13,324,747.18	3.40					
	Kolumbie					Thajsko			
200,000	BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022	USD	205,500.00	0.05	18,000	THAI OIL PCL 4.875% 23/01/2043	USD	17,509.01	0.00
880,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044	USD	983,400.00	0.25	18,379,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	582,391.76	0.15
887,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	1,051,095.00	0.27	32,447,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,064,669.43	0.27
162,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	216,270.00	0.06	66,741,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	2,204,971.68	0.57
224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	96,317.26	0.02	56,629,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	1,866,894.89	0.48
437,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	217,642.48	0.06	18,654,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	594,929.03	0.15
					42,296,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	1,387,508.97	0.35
								7,718,874.77	1.97

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí alikvotních úrokových výnosů)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Rumunsko					96,721	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	86,522.66	0.02
675,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	184,794.41	0.05	5,367,833.76 1.37				
2,100,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	570,943.41	0.15	Malajsie				
1,010,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	282,350.79	0.07	4,924,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	1,311,443.28	0.33
2,590,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	750,687.88	0.19	2,110,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	587,295.01	0.15
1,800,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	476,202.28	0.12	400,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	448,713.60	0.11
1,610,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	462,425.01	0.12	3,000,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	2,722,800.00	0.70
710,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 28/10/2024 EMTN	EUR	822,590.02	0.21	5,070,251.89 1.29				
100,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	122,564.88	0.03	Kazachstán				
300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 18/09/2020 EMTN	EUR	376,925.67	0.10	560,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	474,913.60	0.12
1,029,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN	EUR	1,294,015.44	0.33	375,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	373,500.00	0.10
350,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	445,095.00	0.11	1,813,000	KAZMUNYAGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	1,423,567.60	0.36
5,788,594.79 1.48					513,000	KAZMUNYAGAS NATIONAL CO JSC 6.000% 07/11/2044	USD	410,015.25	0.10
Nizozemsko					1,420,000	KAZMUNYAGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	1,442,237.20	0.38
650,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	390,000.00	0.10	375,000	KAZMUNYAGAS NATIONAL CO JSC 9.125% 02/07/2018	USD	407,175.00	0.10
1,200,000	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	1,152,300.00	0.30	247,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	211,802.50	0.05
200,000	FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN	USD	155,765.20	0.04	4,743,211.15 1.21				
610,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	602,192.00	0.15	Kajmanské ostrovy				
455,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.375% 06/10/2020	USD	451,109.75	0.11	300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	328,903.50	0.08
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	183,040.00	0.05	200,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	199,288.00	0.05
200,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	168,840.00	0.04	231,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	196,919.42	0.05
175,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.356% 07/06/2017	USD	180,654.25	0.05	292,303	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	265,995.64	0.07
196,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	250,635.00	0.06	846,530	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	617,966.67	0.17
650,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	552,500.00	0.14	483,333	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	502,439.50	0.13
445,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	403,681.75	0.10	88,114,078	NEON CAPITAL LTD 06/01/2028 FRN	JPY	440,845.92	0.11
868,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	866,550.44	0.23	53,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042	USD	44,056.25	0.01
200,000	VIMPELCOM HOLDINGS BV 5.950% 13/02/2023	USD	172,000.00	0.04	189,800	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	145,197.00	0.04
5,529,268.39 1.41					657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	496,764.27	0.13
Argentina					94,137	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	89,628.42	0.02
1,105,000	ARGENTINA BODEN BONDS 7.000% 03/10/2015*	USD	1,071,297.50	0.27	100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.875% 20/01/2040	USD	90,856.00	0.02
5,240,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035*	USD	495,180.00	0.13	608,067	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	367,576.31	0.09
1,361,379	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	1,284,460.98	0.33	200,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019	USD	201,677.00	0.05
1,416,058	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033*	USD	1,380,656.92	0.34	3,988,113.90 1.02				
110,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017*	USD	107,580.00	0.03	Chorvatsko				
125,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017*	USD	122,250.00	0.03	555,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	579,678.07	0.15
540,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 11.750% 05/10/2015	USD	531,900.00	0.14	910,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	1,026,206.99	0.26
145,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	117,186.82	0.03	200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	212,250.00	0.05
71,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	70,298.88	0.02	350,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	387,408.00	0.10
100,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	100,500.00	0.03	1,173,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	1,246,312.50	0.32
					200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	221,750.00	0.06
					3,673,605.56 0.94				

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí alikvotních úrokových výnosů)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Venezuela					440,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015	USD	445,500.00	0.11
1,315,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	404,296.75	0.10	2,078,125.00 0.53				
825,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	253,687.50	0.06					
2,895,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	901,792.50	0.23	Lucembursko				
1,211,154	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	392,171.67	0.10	330,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	284,625.00	0.07
874,200	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	576,972.00	0.15	209,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	223,462.80	0.06
1,125,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031	USD	457,875.00	0.12	365,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.000% 15/03/2025	USD	364,543.75	0.09
357,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	127,627.50	0.03	200,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	197,000.00	0.05
645,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	236,715.00	0.06	270,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	153,225.00	0.04
3,351,137.92 0.85					241,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	221,310.30	0.06
Filipíny					261,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	245,992.50	0.06
1,900,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	51,590.74	0.01	336,000	SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015	USD	334,709.76	0.09
10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	224,876.96	0.06	2,024,869.11 0.52				
941,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	998,636.25	0.26	Dominikánská republika				
800,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037	USD	981,000.00	0.25	300,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	300,123.00	0.08
13,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	335,178.97	0.09	235,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	242,637.50	0.06
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	280,750.00	0.07	160,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024	USD	174,000.00	0.04
200,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	208,986.00	0.05	405,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	425,250.00	0.11
3,081,018.92 0.79					710,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	800,525.00	0.21
Pobřeží slonoviny					1,942,535.50 0.50				
250,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	236,250.00	0.06	Uruguay				
2,436,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	2,314,394.88	0.59	1,860,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	1,934,400.00	0.49
210,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	211,575.00	0.05	1,934,400.00 0.49				
2,762,219.88 0.70					Kostarika				
Pákistán					267,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	272,874.00	0.07
200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	187,040.00	0.05	480,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	488,400.00	0.13
2,200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	2,318,690.00	0.59	200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	173,750.00	0.04
2,505,730.00 0.64					515,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	524,012.50	0.14
Spojené státy americké					200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	206,006.00	0.05
733,756	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	728,891.65	0.19	200,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	168,750.00	0.04
257,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	291,695.00	0.07	1,833,792.50 0.47				
1,031,619	CITIGROUP INC ZCP 26/04/2015 EMTN*	USD	973,796.76	0.25	Panama				
288,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	329,760.00	0.08	247,603	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	254,412.51	0.06
26,000	SOUTHERN COPPER CORP 3.500% 08/11/2022	USD	26,016.25	0.01	385,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	403,287.50	0.10
2,350,159.66 0.60					588,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	567,420.00	0.15
Ekvádor					359,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	549,270.00	0.14
1,850,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	1,632,625.00	0.42	1,774,390.01 0.45				
					Srí Lanka				
					442,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	478,995.40	0.12
					900,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	898,875.00	0.23
					200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	206,500.00	0.05
					1,584,370.40 0.40				

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí alikvotních úrokových výnosů)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Ghana					Bermudy				
240,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	227,548.80	0.06	381,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	385,975.86	0.10
1,330,000	REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026	USD	1,262,608.90	0.32	600,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	630,750.00	0.16
			1,490,157.70	0.38				1,016,725.86	0.26
Ukrajina					Keňa				
845,000	FINANCING OF INFRASTRUCTURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	327,016.69	0.08	685,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	715,311.25	0.18
680,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 17/04/2023	USD	282,336.00	0.07				715,311.25	0.18
310,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.800% 28/11/2022	USD	121,507.60	0.03	Gruzie				
1,900,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	752,590.00	0.20	445,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	492,837.50	0.13
			1,483,450.29	0.38	200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	214,200.00	0.05
Zambie								707,037.50	0.18
200,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	182,550.00	0.05	Arménie				
1,170,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	1,240,200.00	0.31	250,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	243,750.00	0.06
			1,422,750.00	0.36	450,000	REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025	USD	437,607.00	0.11
Montenegro								681,357.00	0.17
230,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	243,381.39	0.06	Irsko				
975,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	1,108,931.84	0.28	260,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	233,901.20	0.06
			1,352,313.23	0.34	250,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	239,125.00	0.06
El Salvador					255,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	207,825.00	0.05
73,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	71,448.75	0.02				680,851.20	0.17
855,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	855,000.00	0.22	Singapur				
200,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	206,500.00	0.05	200,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	207,118.20	0.05
			1,132,948.75	0.29	260,000	BOC AVIATION PTE LTD 3.000% 30/03/2020	USD	259,528.10	0.07
Makedonie					200,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	205,000.00	0.05
975,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	1,067,134.85	0.27				671,646.30	0.17
			1,067,134.85	0.27	Paraguay				
Peru					600,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	658,500.00	0.17
71,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	86,797.50	0.02				658,500.00	0.17
505,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	802,318.75	0.21	Rwanda				
170,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	171,870.00	0.04	655,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	656,637.50	0.17
			1,060,986.25	0.27				656,637.50	0.17
Ázerbajdžán					Jamajka				
928,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	852,713.22	0.22	565,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 09/07/2025	USD	626,443.75	0.16
200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	198,750.00	0.05				626,443.75	0.16
			1,051,463.22	0.27	Kanada				
Srbsko					300,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	318,922.50	0.08
630,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	653,215.50	0.17	225,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019	USD	148,500.00	0.04
350,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018	USD	371,000.00	0.09	100,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.625% 19/01/2025	USD	58,820.00	0.01
			1,024,215.50	0.26	100,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	66,470.00	0.02
								592,712.50	0.15
					Mongolsko				
					200,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	187,500.00	0.05

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí alikvotních úrokových výnosů)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
450,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	378,000.00	0.09	205,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	202,745.00	0.05
			565,500.00	0.14				248,558.55	0.06
	Bulharsko					Panenské ostrovy			
200,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26/03/2027	EUR	214,501.43	0.05	200,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	181,539.00	0.05
310,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 26/03/2035	EUR	329,171.12	0.09				181,539.00	0.05
			543,672.55	0.14		Velká Británie			
	Bosně				200,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	181,500.00	0.05
1,140	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	549.32	0.00				181,500.00	0.05
939,167	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	435,785.28	0.11		Belize			
			436,334.60	0.11	229,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	167,456.25	0.04
	Trinidad a Tobago							167,456.25	0.04
419,375	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	434,891.88	0.11				224,796,812.93	57.30
			434,891.88	0.11		Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu			
	Honduras					Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje			
200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	212,500.00	0.05		Malajsie			
200,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	221,750.00	0.06	5,292,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.394% 15/03/2017	MYR	1,431,006.24	0.36
			434,250.00	0.11	2,255,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022	MYR	592,552.63	0.15
	Gabon				192,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.502% 31/05/2027	MYR	49,093.99	0.01
460,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	431,250.00	0.11	770,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.654% 31/10/2019	MYR	208,521.86	0.05
			431,250.00	0.11	796,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.889% 31/07/2020	MYR	216,807.75	0.06
	Tunisko				10,550,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	2,893,258.09	0.75
365,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 5.750% 30/01/2025	USD	368,193.75	0.09	2,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	788,045.47	0.20
			368,193.75	0.09	3,670,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	1,009,686.52	0.26
	Maroko				1,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	519,155.30	0.13
290,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	335,208.82	0.09	1,753,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	491,369.19	0.13
			335,208.82	0.09	253,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 5.734% 30/07/2019	MYR	73,974.24	0.02
	Etiopie				662,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.444% 22/05/2024	MYR	183,971.83	0.05
340,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	330,225.00	0.08				8,457,443.11	2.17
			330,225.00	0.08		Peru			
	Nigérie				1,027,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	330,174.62	0.08
300,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	301,200.00	0.08	2,150,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.840% 12/08/2020	PEN	791,374.86	0.20
			301,200.00	0.08	3,468,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,322,921.40	0.35
	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				1,145,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.600% 12/08/2017	PEN	409,092.22	0.10
315,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	297,675.00	0.08	362,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.910% 05/05/2015	PEN	117,315.57	0.03
			297,675.00	0.08				2,970,878.67	0.76
	Ostrov Man					Kajmanské ostrovy			
240,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	257,940.00	0.07	1,484,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	1,417,220.00	0.36
			257,940.00	0.07				1,417,220.00	0.36
	Chile					Nizozemsko			
48,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	45,813.55	0.01	2,666,700,000	JP MORGAN CHASE COLOMBIAN TES 11.000% 28/07/2020*	COP	1,353,200.95	0.34
								1,353,200.95	0.34

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí alikvotních úrokových výnosů)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Nigérie				
43,600,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 14.200% 14/03/2024	NGN	210,651.19	0.05
110,346,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	555,028.46	0.14
108,000,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.390% 27/01/2022	NGN	574,806.33	0.15
			1,340,485.98	0.34
Filipíny				
790,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	1,232,400.00	0.31
			1,232,400.00	0.31
Spojené státy americké				
162,103	CITIGROUP INC 7.000% 25/10/2019*	USD	128,878.37	0.04
100,000	JPMORGAN CHASE BANK/LONDON ZCP 17/06/2021 EMTN INDONESIA TREASURY BOND*	USD	94,670.00	0.02
100,000	JPMORGAN CHASE BANK/LONDON 10.000% 17/07/2017 EMTN INDONESIA TREASURY BOND*	USD	78,230.00	0.02
			301,778.37	0.08
Thajsko				
3,900,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	132,538.40	0.03
			132,538.40	0.03
			17,205,945.48	4.39
Subjekty kolektivního investování				
otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
12,236	ING L RENTA FUND - EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT	USD	73,759,517.05	18.80
1,180,610	ING L RENTA FUND - EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY	USD	65,807,224.25	16.78
			139,566,741.30	35.58
			139,566,741.30	35.58
Portfolio cenných papírů celkem			381,569,499.71	97.27

Finanční deriváty k 31/03/2015

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná a hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
3.140	Floating	17/11/2024	HUF	703,000,000.00	105,446.47
2.110	Floating	17/11/2016	HUF	3,862,000,000.00	77,194.09
13.440	Floating*	02/01/2017	BRL	8,000,000.00	340.19
12.450	Floating*	02/01/2017	BRL	3,200,000.00	(13,611.24)
12.260	Floating*	02/01/2017	BRL	4,830,000.00	(26,636.08)
12.470	Floating*	02/01/2017	BRL	22,250,000.00	(103,850.29)
11.645	Floating*	02/01/2017	BRL	13,630,000.00	(115,556.01)
Floating	2.430	17/11/2019	HUF	2,689,000,000.00	(175,681.34)
					(252,354.21)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
10,467,552.59 USD	9,390,000.00 EUR	06/05/2015	10,467,552.59	377,982.13
2,563,721.54 USD	7,316,000.00 BRL	02/04/2015	2,563,721.54	274,681.77
14,018,133.82 USD	12,907,360.60 EUR	15/04/2015	14,018,133.82	153,220.73
2,334,978.02 USD	27,320,000.00 ZAR	04/05/2015	2,334,978.02	92,644.10
1,221,582.67 USD	2,950,000,000.00 COP	20/04/2015	1,221,582.67	88,696.45
1,437,352.11 USD	1,280,000.00 EUR	04/05/2015	1,437,352.11	62,026.94
4,622,465.51 USD	69,630,000.00 MXN	04/05/2015	4,622,465.51	61,618.19
20,000,000.00 RUB	294,203.74 USD	13/04/2015	294,203.74	48,185.66
2,880,697.85 USD	3,910,000.00 SGD	04/05/2015	2,880,697.85	32,576.99
3,069,449.94 USD	11,340,000.00 MYR	05/05/2015	3,069,449.94	17,062.74
98,500,000.00 THB	3,002,893.14 USD	11/06/2015	3,002,893.14	15,230.89
1,730,000.00 PLN	443,983.86 USD	05/05/2015	443,983.86	11,756.63
11,500,000.00 MXN	742,266.06 USD	04/05/2015	742,266.06	10,997.54
620,831.95 USD	1,900,000.00 PEN	15/04/2015	620,831.95	9,212.53
421,348.15 USD	116,360,000.00 HUF	20/04/2015	421,348.15	4,714.81
536,437.70 USD	2,020,000.00 PLN	05/05/2015	536,437.70	4,301.41
497,036.24 USD	59,250,000.00 JPY	03/06/2015	497,036.24	2,558.50
103,000,000.00 CLP	162,730.07 USD	05/05/2015	162,730.07	2,020.11
1,400,000,000.00 IDR	104,439.42 USD	04/05/2015	104,439.42	1,842.61
78,728.71 USD	320,000.00 RON	04/05/2015	78,728.71	936.98
17,827.30 USD	800,000.00 PHP	04/05/2015	17,827.30	(33.20)
141,623.00 USD	530,000.00 MYR	07/07/2015	141,623.00	(303.28)
184,094.76 USD	6,030,000.00 THB	07/07/2015	184,094.76	(488.70)
198,073.69 USD	12,010,000.00 RUB	07/07/2015	198,073.69	(604.71)
212,111.63 USD	810,000.00 PLN	07/07/2015	212,111.63	(833.43)
2,500,000.00 PHP	56,689.34 USD	04/05/2015	56,689.34	(875.26)
325,680.16 USD	10,660,000.00 THB	11/06/2015	325,680.16	(951.33)
174,456.31 USD	2,690,000.00 MXN	07/07/2015	174,456.31	(970.35)
135,143.63 USD	8,600,000.00 INR	05/05/2015	135,143.63	(1,289.59)
529,281.03 USD	6,994,180,000.00 IDR	04/05/2015	529,281.03	(1,687.27)
240,124.79 USD	3,232,800,000.00 IDR	07/07/2015	240,124.79	(1,710.07)
505,336.37 USD	1,330,000.00 TRY	04/05/2015	505,336.37	(2,161.82)
3,892,106.00 TRY	1,489,392.58 USD	04/05/2015	1,489,392.58	(4,252.16)
1,700,000.00 ZAR	143,811.99 USD	04/05/2015	143,811.99	(4,281.69)
226,576.12 USD	754,000.00 BRL	11/06/2015	226,576.12	(4,532.65)
49,303.03 USD	11,000,000.00 NGN	26/05/2015	49,303.03	(4,855.78)
11,200,000.00 MYR	3,009,862.68 USD	16/06/2015	3,009,862.68	(5,470.10)
1,100,000,000.00 COP	428,185.51 USD	20/04/2015	428,185.51	(5,753.36)
1,050,000.00 EUR	1,134,512.50 USD	06/05/2015	1,134,512.50	(6,285.77)
180,590,000.00 INR	2,891,336.72 USD	05/05/2015	2,891,336.72	(26,397.68)
3,376,719.97 USD	8,906,350,000.00 COP	04/05/2015	3,376,719.97	(37,765.66)
2,600,000.00 RON	670,151.11 USD	04/05/2015	670,151.11	(38,093.33)
805,180.32 USD	50,070,000.00 RUB	13/04/2015	805,180.32	(51,991.53)
597,000,000.00 HUF	2,205,226.82 USD	20/04/2015	2,205,226.82	(67,635.71)
12,000,000.00 MYR	3,310,493.37 USD	05/05/2015	3,310,493.37	(80,454.01)
7,024,000,000.00 COP	2,802,873.10 USD	04/05/2015	2,802,873.10	(110,036.30)

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí alikvotních úrokových výnosů)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
7,316,000.00 BRL	2,681,862.27 USD	02/04/2015	2,681,862.27	(392,822.50)
241,206,797.24 EUR	262,095,316.98 USD	15/04/2015	262,095,316.98	(2,994,220.73)
			339,562,080.17	(2,574,490.26)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
-------	-------	------	---------------	--

Úrokové futures

(1)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2015	EUR	189,195.84	(1,227.94)
(38)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015	EUR	5,282,297.11	(7,260.24)
(16)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2015	EUR	2,728,131.82	(34,912.01)
(82)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2015	USD	10,570,312.50	(54,171.88)
(2)	10 YR MINI JGB FUTURE 10/06/2015	JPY	245,353.35	300.19
			19,015,290.62	(97,271.88)

Finanční deriváty celkem (2,924,116.36)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	381,569,499.71	97.27
Finanční deriváty celkem	(2,924,116.36)	(0.75)
Hotovost v bance	8,133,042.43	2.07
Ostatní aktiva a pasiva	5,493,917.73	1.41
Čistá aktiva celkem	392,272,343.51	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí alikvotních úrokových výnosů)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2015 EUR	119,937,570.13	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2015	(3.08%)
	30/09/2014 EUR	111,106,208.66			
	30/09/2013 EUR	114,744,301.60			
Čistá hodnota aktiv na akcii**					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2015 EUR	705.57			
	30/09/2014 EUR	625.46			
	30/09/2013 EUR	570.47			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015 EUR	633.76			
	30/09/2014 EUR	564.04			
	30/09/2013 EUR	518.59			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2015 CZK	9,203.52			
	30/09/2014 CZK	8,208.40			
	30/09/2013 CZK	7,566.68			
Distribution P (EUR)	31/03/2015 EUR	2,336.54			
	30/09/2014 EUR	2,101.77			
	30/09/2013 EUR	1,955.43			
Počet akcií					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2015	127,922			
	30/09/2014	132,317			
	30/09/2013	154,338			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015	4,709			
	30/09/2014	5,045			
	30/09/2013	4,819			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2015	3,877			
	30/09/2014	4,152			
	30/09/2013	1,065			
Distribution P (EUR)	31/03/2015	10,871			
	30/09/2014	11,544			
	30/09/2013	12,215			
Dividendy					
Distribution P (EUR)	15/12/2014 EUR	30.00			
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	39.05			
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	35.44			
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2015	1.60%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2015	2.39%			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2015	2.40%			
Distribution P (EUR)	31/03/2015	1.60%			

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

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

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

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

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

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

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		118,284,316.12
Subjekty kolektivního investování		118,284,316.12
Hotovost v bance		930,456.21
Marginální vklady		1,340,787.00
Ostatní aktiva	4	137,908.08
Aktiva celkem		120,693,467.41
Běžná pasiva	4	(677,435.85)
Finanční deriváty celkem		(78,461.43)
Měnové forwardy		(9,813.24)
Futures		(68,648.19)
Pasiva celkem		(755,897.28)
Čistá aktiva na konci období		119,937,570.13

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
140,181	ING (L) - INVEST EURO EQUITY I CAP	EUR	23,448,075.87	19.56
33,829	ING (L) - INVEST EURO HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	18,868,801.33	15.73
39,028	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	22,728,346.08	18.95
36,990	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	17,559,892.80	14.64
25,198	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	11,170,273.40	9.31
3	ING (L) - RENTA FUND EURO CREDIT I CAP	EUR	5,233,457.60	4.36
			99,008,847.08	82.55
Francie				
55,297	SSGA EMU INDEX EQUITY FUND C EUR, PART I CAP	EUR	19,275,469.04	16.07
			19,275,469.04	16.07
			118,284,316.12	98.62
Portfolio cenných papírů celkem			118,284,316.12	98.62

Přehled čistých aktiv k 31/03/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	118,284,316.12	98.62
Finanční deriváty celkem	(78,461.43)	(0.07)
Hotovost v bance	930,456.21	0.78
Ostatní aktiva a pasiva	801,259.23	0.67
Čistá aktiva celkem	119,937,570.13	100.00

Finanční deriváty k 31/03/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
1,489.22	EUR	40,621.93 CZK	15/04/2015	1,489.22	15.09
34,793,177.25	CZK	1,272,435.23 EUR	15/04/2015	1,272,435.23	(9,828.33)
				1,273,924.45	(9,813.24)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Kontrakty futures na akciové indexy					
8	DAX INDEX FUTURE 19/06/2015	EUR	2,402,100.00	14,737.21	
92	EURO STOXX 50 19/06/2015	EUR	3,340,520.00	(9,765.40)	
			5,742,620.00	4,971.81	
Úrokový future					
(45)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2015	EUR	7,144,200.00	(73,620.00)	
			7,144,200.00	(73,620.00)	
Finanční deriváty celkem				(78,461.43)	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2015 EUR	20,948,977.58
	30/09/2014 EUR	21,096,282.19
	30/09/2013 EUR	25,004,399.11
Čistá hodnota aktiv na akcii**		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2015 EUR	5,121.03
	30/09/2014 EUR	-
	30/09/2013 EUR	-
Capitalisation C (EUR)	31/03/2015 EUR	21.26
	30/09/2014 EUR	20.57
	30/09/2013 EUR	20.04
Capitalisation C Hedged (CZK)	31/03/2015 CZK	527.29
	30/09/2014 CZK	511.03
	30/09/2013 CZK	499.68
Počet akcií		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2015	2,134
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-
Capitalisation C (EUR)	31/03/2015	29,675
	30/09/2014	58,987
	30/09/2013	81,546
Capitalisation C Hedged (CZK)	31/03/2015	490,809
	30/09/2014	1,070,236
	30/09/2013	1,203,646
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2015	0.68%
Capitalisation C (EUR)	31/03/2015	1.38%
Capitalisation C Hedged (CZK)	31/03/2015	1.37%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2015	(19.51%)

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

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

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

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

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

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

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		19,297,195.05
Akcie		255,125.45
Subjekty kolektivního investování		18,039,889.65
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,002,179.95
Hotovost v bance		1,436,995.01
Marginální vklady		334,280.48
Ostatní aktiva	4	26,458.80
Aktiva celkem		21,094,929.34
Běžná pasiva	4	(35,007.50)
Finanční deriváty celkem		(110,944.26)
Swapy úrokového selhání		(3,296.56)
Měnové forwardy		(99,823.06)
Futures		(7,824.64)
Pasiva celkem		(145,951.76)
Čistá aktiva na konci období		20,948,977.58

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2015

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				
Jersey				
46,208	ETFS COFFEE	USD	71,828.92	0.35
52,608	ETFS CORN	USD	65,000.76	0.31
5,353	ETFS NICKEL	USD	65,492.01	0.31
53,225	ETFS WHEAT	USD	52,803.76	0.25
			255,125.45	1.22
			255,125.45	1.22
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Německo				
1,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 11/09/2015	EUR	1,002,179.95	4.78
			1,002,179.95	4.78
			1,002,179.95	4.78
Subjekty kolektivního investování				
otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
2,001	ABERDEEN GLOBAL - EMERGING MARKETS EQUITY FUND A2	USD	118,722.64	0.57
4,414	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FUND A2	EUR	529,856.56	2.53
8,715	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	3,863,359.50	18.44
100	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDITS I CAP	USD	501,627.56	2.39
62	ING L INVEST GLOBAL REAL ESTATE	EUR	533,162.18	2.55
3,181	ING (L) LIQUID - EUR B CAP	EUR	3,788,666.43	18.09
3,847	ING L LIQUID - EURIBOR 3M	EUR	3,961,063.55	18.91
			13,296,458.42	63.48
Francie				
13,137	LYXOR ETF EUROMTS AAA MACRO- WEIGHTED GOVERNMENT BONDS	EUR	1,862,169.75	8.88
6,339	LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	EUR	1,121,939.61	5.36
			2,984,109.36	14.24
Irsko				
4,682	ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	USD	477,834.28	2.28
5,975	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	EUR	647,570.50	3.09
6,138	ISHARES JP MORGAN \$ EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	USD	633,917.09	3.03
			1,759,321.87	8.40
			18,039,889.65	86.12
Portfolio cenných papírů celkem			19,297,195.05	92.12

Finanční deriváty k 31/03/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokláda ná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swap úrokového selhání						
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 06/20/2019	Koupit	1.000	20/06/2019	USD	300,000.00	(3,296.56)
						(3,296.56)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR

Měnové forwardy

65,507.34	EUR	1,792,886.58	CZK	15/04/2015	65,507.34	445.42
1,182,999.03	EUR	1,300,000.00	USD	30/04/2015	1,182,999.03	(26,961.74)
259,682,599.96	CZK	9,496,908.38	EUR	15/04/2015	9,496,908.38	(73,306.74)
					10,745,414.75	(99,823.06)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR

Kontrakty futures na akciové indexy

(26)	BCOM COMDTY IND 17/06/2015	USD	237,243.95	4,027.38
3	DJ US REAL ESTATE 19/06/2015	USD	86,368.72	(2,458.10)
15	EURO STOXX 50 19/06/2015	EUR	544,650.00	10,950.00
14	FTSE/EPRA EUROPE 19/06/2015	EUR	317,240.00	4,040.00
2	MSCI EMERGING MARKET NT 19/06/2015	EUR	71,768.80	1,117.80
6	S&P500 EMINI FUTURE 19/06/2015	USD	575,642.46	4,986.03
3	TOPIX INDX FUTURE 11/06/2015	JPY	359,512.40	2,492.25
			2,192,426.33	25,155.36

Úrokové futures

(17)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2015	EUR	2,200,310.00	(2,380.00)
(15)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2015	EUR	2,381,400.00	(30,600.00)
			4,581,710.00	(32,980.00)

Finanční deriváty celkem (110,944.26)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	19,297,195.05	92.12
Finanční deriváty celkem	(110,944.26)	(0.53)
Hotovost v bance	1,436,995.01	6.86
Ostatní aktiva a pasiva	325,731.78	1.55
Čistá aktiva celkem	20,948,977.58	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“) 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 podle 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 I	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům.
Capitalisation N Hedged	Kapitalizační akcie, u kterých nejsou uplatňovány žádné srážky a které jsou vyhrazeny individuálním investorům na nizozemském trhu, jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu a nedávají právo na snížení obhospodařovatelského poplatku. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.
Capitalisation X Hedged	Kapitalizační akcie vyhrazené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N (Q) Hedged	Dividendové akcie, u kterých nejsou uplatňovány žádné srážky a které jsou vyhrazeny individuálním investorům na nizozemském trhu, jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu a nedávají právo na snížení obhospodařovatelského poplatku - čtvrtletní dividendy. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.

Změny

Z rozhodnutí představenstva SICAV byl následující podfond ke dni 28. listopadu 2014 absorbován podfondem ING (L) - Invest First Class Multi Asset (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu ING (L) Patrimonial	Absorbující nově vytvořený podfond fondu ING (L)
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	ING (L) - Invest First Class Multi Asset

Poměr výměny akcií byl jedna ku jedné, tj. každá akcie příslušné třídy absorbovaného podfondu fondu ING (L) Patrimonial dávala nárok na jednu akcii příslušné třídy akcií nově vytvořeného absorbujícího podfondu fondu ING (L).

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- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

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

Převod měn

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

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

Ke dni 31. března 2015 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.4059	AUD
	1.3602	CAD
	27.5560	CZK
	0.7235	GBP
	8.3268	HKD
	128.7995	JPY
	1.0740	USD

1 USD =	3.1961	BRL	1 USD =	279.1900	HUF	1 USD =	44.7000	PHP
	625.1890	CLP		13,075.0000	IDR		3.7915	PLN
	6.2055	CNH		63.0345	INR		4.1101	RON
	6.1996	CNY		119.9250	JPY		58.1273	RUB
	2,597.7250	COP		15.2343	MXN		1.3728	SGD
	1.8211	DEM		3.7035	MYR		32.5400	THB
	6.9560	DKK		199.0500	NGN		2.5965	TRY
	0.9311	EUR		3.0985	PEN		12.1163	ZAR

Poznámky k finančním výkazům

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. V případě dluhopisů se posledním známým kurzem rozumí poptávková cena.

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.

Dluhopisy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez alikvotních úrokových výnosů), s výjimkou dluhopisů, které jsou označeny v portfoliu cenných papírů jednotlivých podfondů.

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 připisovány denně.

Kumulované diskonty a amortizované prémie jsou zaúčtovávány formou opravných položek k úrokům z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů.

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

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

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

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

V období uzavřeném k 31. březnu 2015 nebylo kolísavé stanovení cen použito u žádného podfondu SICAV.

Poznámky k finančním výkazům

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů, ostatní pohledávky, kolaterál v hotovosti dlužený makléři a naběhlé úroky ze swapů.

Na účet běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a splatné závazky z nákupu akcií a jiných nástrojů, splatné závazky ze zpětných úpisů, ostatní splatné závazky, kolaterál v hotovosti dlužný makléřům a splatné úroky ze swapů.

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 31. března 2015 byly sazby obhospodařovatelského poplatku následující:

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

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

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

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

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

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

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

Tento poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně. Ke dni 31. března 2015 byly sazby fixního servisního poplatku následující:

Poznámky k finančním výkazům

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

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 ke dni 31. března 2015 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
ING (L) Patrimonial - Aggressive	EUR	2,790.00
ING (L) Patrimonial - Balanced	EUR	9,654.00
ING (L) Patrimonial - Defensive	EUR	2,818.00
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	USD	1,829.08
ING (L) Patrimonial - Euro	EUR	3,033.00
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	EUR	5,752.00

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

Odvolací soud postoupil věc Soudnímu dvoru Evropské unie k rozhodnutí v rámci řízení o předběžné otázce. Na zahájení řízení před Soudním dvorem se zatím čeká.

Poznámky k finančním výkazům

11- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRZÍCH

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

Ke dni 31. března 2015 byla hodnota obdrženého/(poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	BNP Paribas S.A.	Hotovost	USD	310,000.00
	Deutsche Bank AG	Hotovost	USD	30,000.00
	HSBC Bank PLC	Hotovost	USD	(10,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	(20,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(70,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	(280,000.00)
	Celkem			(40,000.00)

Poskytnutý hotovostní kolaterál je vykazován na účtě „Ostatní aktiva“.

Obdržený hotovostní kolaterál je vykazován na účtě „Běžná pasiva“.

12- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Na základě úspěšné první veřejné nabídky akcií (IPO) realizované dne 2. července 2014 mateřskou společností, skupinou NN, přešla činnost globální správy investic a pojišťovacích služeb skupiny ING Group pod samostatný obchodní subjekt s názvem NN Group. Společnost ING Investment Management Luxembourg S.A. byla s účinností od 7. dubna 2015 přejmenována na NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Představenstvo Společnosti tímto informuje akcionáře o některých změnách, které byly provedeny v prodejním prospektu Společnosti (dále jen "Prospekt") s účinností od 7. dubna 2015. Jedná se především o tyto změny:

1- Změna názvu společnosti z ING (L) Patrimonial na NN (L) Patrimonial provedená na základě usnesení mimořádné valné hromady akcionářů Společnosti ze dne 26. března 2015 a zohledněná v aktualizované verzi stanov Společnosti (dále jen „Stanovy“), která vstoupila v platnost 7. dubna 2015.

2- Změna názvů příslušných subjektů společnosti ING Investment Management:

Aktuální název	Nový název
ING Investment Management Luxembourg S.A.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
ING Asset Management B.V.	NNIP Asset Management B.V.
ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.	NN Investment Partners (Singapore) Ltd.
ING Investment Management International LLC	NN Investment Partners North America LLC

3- Změna názvů stávajících podfondů Společnosti resp. obchodních názvů v souladu s příslušnými investičními cíli a politikami těchto podfondů:

Aktuální název	Nový název
ING (L) Patrimonial Aggressive	NN (L) Patrimonial Aggressive
ING (L) Patrimonial Balanced	NN (L) Patrimonial Balanced
ING (L) Patrimonial Defensive	NN (L) Patrimonial Defensive
ING (L) Patrimonial EMD Opportunities	NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities
ING (L) Patrimonial Euro	NN (L) Patrimonial Balanced Euro
ING (L) Patrimonial Multi Asset 5	NN (L) Patrimonial Multi Asset 5

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