

**ING DIRECT FONDO NARANJA
STANDARD & POOR'S 500, F.I.**

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2014

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

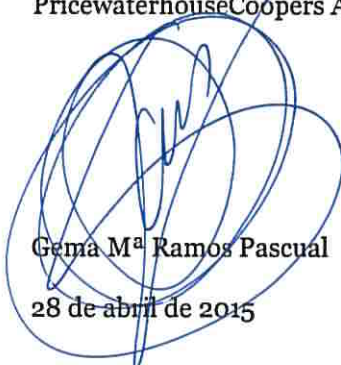
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Gema Mª Ramos Pascual
28 de abril de 2015



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/10135
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio.

ING DIRECT FONDO NARANJA STANDARD & POOR'S 500, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
Informe de gestión del ejercicio 2014

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	146 652 781,23	80 159 502,99
Deudores	1 170 179,16	747 846,16
Cartera de inversiones financieras	137 821 373,05	75 730 149,70
Cartera interior	-	425 000,00
Valores representativos de deuda	-	425 000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	137 821 373,05	75 305 148,88
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	137 613 724,51	75 289 586,20
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	207 648,54	15 562,68
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	0,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 661 229,02	3 681 507,13
TOTAL ACTIVO	146 652 781,23	80 159 502,99

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	145 713 941,85	79 866 929,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	145 713 941,85	79 866 929,11
Capital	-	-
Partícipes	119 120 601,45	65 180 310,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	26 593 340,40	14 686 618,89
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	938 839,38	292 573,88
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	638 798,04	291 649,36
Pasivos financieros	-	-
Derivados	300 041,34	924,52
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	146 652 781,23	80 159 502,99
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	43 227 160,37	5 032 342,10
Compromisos por operaciones largas de derivados	26 446 297,96	4 699 516,38
Compromisos por operaciones cortas de derivados	16 780 862,41	332 825,72
Otras cuentas de orden	-	9 011 705,25
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	9 011 705,25
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	43 227 160,37	14 044 047,35

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 117 980,88)	(786 498,86)
Comisión de gestión	(1 006 856,69)	(702 125,91)
Comisión de depositario	(101 702,76)	(70 921,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 421,43)	(13 451,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 117 980,88)	(786 498,86)
Ingresos financieros	1 982 122,36	1 440 588,96
Gastos financieros	(289 402,42)	(203 882,69)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	23 697 094,50	12 826 718,76
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	23 697 094,50	12 826 718,76
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	887 415,15	(194 083,10)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 702 711,29	1 661 098,18
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	573 676,01	728 221,20
Resultados por operaciones con derivados	1 129 035,28	932 876,98
Otros	-	-
Resultado financiero	27 979 940,88	15 530 440,11
Resultado antes de impuestos	26 861 960,00	14 743 941,25
Impuesto sobre beneficios	(268 619,60)	(57 322,36)
RESULTADO DEL EJERCICIO	26 593 340,40	14 686 618,89

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

172

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						26 593 340,40
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas						-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-
Total de ingresos y gastos reconocidos						26 593 340,40
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2013	65 180 310,22	-	-	14 686 618,89	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	65 180 310,22	-	-	14 686 618,89	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	26 593 340,40	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	14 686 618,89	-	-	(14 686 618,89)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	85 887 378,47	-	-	-	-	-
Reembolsos	(46 633 706,13)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	119 120 601,45	-	-	26 593 340,40	-	-
						145 713 941,85

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos	14 686 618,89
---	----------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	51 254 959,43	-	-	6 455 991,30	-	-	57 710 950,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	51 254 959,43	-	-	6 455 991,30	-	-	57 710 950,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 686 618,89	-	-	14 686 618,89
Aplicación del resultado del ejercicio	6 455 991,30	-	-	(6 455 991,30)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	41 561 373,05	-	-	-	-	-	41 561 373,05
Reembolsos	(34 092 013,56)	-	-	-	-	-	(34 092 013,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	65 180 310,22	-	-	14 686 618,89	-	-	79 866 929,11

192

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de agosto de 2000 bajo la denominación social de ING Direct Fondo Naranja Renta Variable Global, F.I.M.F., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de agosto de 2005. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 1, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de octubre de 2000 con el número 2.240, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, representación y administración del Fondo está encomendada a Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 55% por Amundi, S.A. y al 45% por Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España, siendo la Entidad Depositaria RBC Investor Services, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013 esta comisión de gestión ha sido del 0,99%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	424 979,00	205 188,14
Administraciones Públicas deudoras	594 559,04	457 235,22
Operaciones pendientes de liquidar	150 641,12	-
Otros	-	85 422,80
	<u>1 170 179,16</u>	<u>747 846,16</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	344 308,77	250 607,83
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	250 250,27	206 627,39
	<u>594 559,04</u>	<u>457 235,22</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	325 941,96	57 322,36
Otros	312 856,08	234 327,00
	<u>638 798,04</u>	<u>291 649,36</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Otras retenciones	57 322,36	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	268 619,60	57 322,36
	<u>325 941,96</u>	<u>57 322,36</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	-	425 000,00
Valores representativos de deuda	-	425 000,00
Cartera exterior	137 821 373,05	75 305 148,88
Instrumentos de patrimonio	137 613 724,51	75 289 586,20
Derivados	207 648,54	15 562,68
Intereses de la cartera de inversión	-	0,82
	137 821 373,05	75 730 149,70

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en RBC Investor Services, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	7 660 857,92	3 681 359,00
Otras cuentas de tesorería	371,10	148,13
	7 661 229,02	3 681 507,13

Durante el ejercicio 2014 la remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido del Eonia menos el 1%, para las cuentas corrientes denominadas en euros, y un tipo de interés de mercado, para las denominadas en divisa.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2013 la remuneración de las cuentas en el depositario fue la siguiente:

De 0,00 a 500.000,00 euros	Eonia menos 0,75%
De 500.001,00 a 1.000.000,00 euros	Eonia menos 0,50%
De 1.000.001,00 euros en adelante	Eonia menos 0,25%

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>145 713 941,85</u>	<u>79 866 929,11</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 386 431,12</u>	<u>9 341 166,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,89</u>	<u>8,55</u>
Número de partícipes	<u>11 828</u>	<u>8 203</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	102 496,34	-	137 240,41	34 744,07	US44107P1049
ACCIONES DAVITA INC	USD	53 045,25	-	85 518,96	32 473,71	US23918K1088
ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	62 097,50	-	135 174,72	73 077,22	US67103H1077
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	158 517,17	-	225 152,85	66 635,68	US0255371017
ACCIONES VENTAS INC	USD	108 349,54	-	138 682,43	30 332,89	US92276F1003
ACCIONES LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	219 700,95	-	267 805,08	48 104,13	NL0009434992
ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	64 444,78	-	66 675,07	2 230,29	US9139031002
ACCIONES MATTEL INC	USD	60 193,60	-	63 946,52	3 752,92	US5770811025
ACCIONES HASBRO INC	USD	46 081,51	-	59 089,93	13 008,42	US4180561072
ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	54 818,83	-	66 520,09	11 701,26	US1344291091
ACCIONES NETFLIX INC	USD	108 917,37	-	163 209,27	54 291,90	US64110L1061
ACCIONES XILINX INC	USD	55 408,51	-	71 136,15	15 727,64	US9839191015
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	639 662,13	-	900 933,37	261 271,24	US0231351067
ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	207 784,35	-	239 521,51	31 737,16	US9694571004
ACCIONES ENSCO PLC-CL A	USD	116 760,38	-	76 744,09	(40 016,29)	GB00B4VLR192
ACCIONES MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	53 703,70	-	69 389,73	15 686,03	US5797802064
ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	57 375,78	-	64 488,40	7 112,62	US3156161024
ACCIONES BED BATH & BEYOND INC	USD	92 979,92	-	114 651,65	21 671,73	US0758961009
ACCIONES NEWFIELD EXPLORACION CO	USD	28 347,27	-	24 367,20	(3 980,07)	US6512901082
ACCIONES APACHE CORP	USD	233 837,98	-	157 529,73	(76 308,25)	US0374111054
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP -CL B	USD	58 410,85	-	86 474,99	28 064,14	US1156372096
ACCIONES ADT CORP/THE	USD	32 008,75	-	38 062,76	6 054,01	US00101J1060
ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	204 670,19	-	303 132,30	98 462,11	US0153511094
ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	37 170,73	-	59 131,24	21 960,51	US81211K1007
ACCIONES AVON PRODUCTS INC COM	USD	33 606,58	-	18 395,02	(15 211,56)	US0543031027
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	31 684,08	-	48 728,33	17 044,25	US7234841010
ACCIONES GANNETT CO	USD	46 330,51	-	55 424,86	9 094,35	US3647301015
ACCIONES WEYERHAUSER CO	USD	61 865,74	-	115 519,64	53 653,90	US9621661043
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	147 193,07	-	215 348,32	68 155,25	US92532F1003
ACCIONES HARLEY-DAVIDSON INC	USD	86 170,20	-	120 618,89	34 448,69	US4128221086
ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	53 159,40	-	67 872,29	14 712,89	US50540R4092
ACCIONES BORGWARNER INC	USD	64 220,70	-	82 484,05	18 263,35	US0997241064

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS -CL A	USD	23 893,59	-	29 429,66	5 536,07	US12686C1099
ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	51 275,14	-	61 802,31	10 527,17	US4628461067
ACCIONES BROADCOM CORPORATION CL-A	USD	140 858,67	-	174 387,31	33 528,64	US1113201073
ACCIONES HOSPIRA INC	USD	62 835,27	-	80 144,44	17 309,17	US4410601003
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	153 044,51	-	200 472,67	47 428,16	US29476L1070
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	118 259,90	-	160 704,55	42 444,65	PA1436583006
ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUTIONS CRP	USD	177 600,21	-	240 883,15	63 282,94	US1924461023
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	97 663,52	-	129 005,28	31 341,76	US2333311072
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	354 777,04	-	534 561,33	179 784,29	US0028241000
ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	46 577,44	-	60 566,67	13 989,23	US25470F3029
ACCIONES NOBLE CORP PLC	USD	56 555,82	-	38 802,12	(17 753,70)	GB00BFG3KF26
ACCIONES MCGRAEW-HILL COMPANIES INC	USD	94 840,41	-	158 425,29	63 584,88	US5806451093
ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	221 717,47	-	260 918,37	39 200,90	US9884981013
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	149 282,56	-	226 948,86	77 666,30	US14149Y1082
ACCIONES ACTAVIS PLC	USD	309 329,45	-	519 798,83	210 469,38	IE00BD1NQJ95
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	55 797,04	-	76 732,93	20 935,89	US67066G1040
ACCIONES CHUBB CORP	USD	107 103,99	-	163 526,73	56 422,74	US1712321017
ACCIONES AUTONATION INC	USD	25 000,11	-	31 058,87	6 058,76	US05329W1027
ACCIONES PUBLIC STORAGE INC	USD	158 490,31	-	206 730,08	48 239,77	US74460D1090
ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	99 968,83	-	128 924,02	28 955,19	US1011211018
ACCIONES YAHOO! INC	USD	160 631,90	-	336 301,91	175 670,01	US9843321061
ACCIONES STATE STREET CORP	USD	159 550,96	-	244 428,42	84 877,46	US8574771031
ACCIONES STAPLES INC COM	USD	59 480,55	-	78 003,77	18 523,22	US8550301027
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	188 347,13	-	241 126,71	52 779,58	US3703341046
ACCIONES ONEOK INC	USD	42 492,76	-	66 918,94	24 426,18	US6826801036
ACCIONES PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	USD	28 051,84	-	37 391,63	9 339,79	US7127041058
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	1 534 484,91	-	1 915 030,68	380 545,77	US3696041033
ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	56 012,49	-	53 026,95	(2 985,54)	US75281A1097
ACCIONES LEGGETT & PLATT INC	USD	19 757,39	-	28 176,56	8 419,17	US5246601075
ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	65 335,00	-	72 512,40	7 177,40	US8969452015
ACCIONES NIKE INC - CL B	USD	325 311,11	-	531 058,27	205 747,16	US6541061031
ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	97 751,22	-	122 780,36	25 029,14	US8545021011
ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	116 063,27	-	168 517,03	52 453,76	US4601461035

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES LOWE S COS INC	USD	253 275,46	-	503 232,93	249 957,47	US5486611073
ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS COTHE	USD	62 461,55	-	147 631,14	85 169,59	US8243481061
ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	59 638,44	-	58 671,18	(967,26)	US1651671075
ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	351 522,02	-	638 828,89	287 306,87	US57636Q1040
ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	73 258,02	-	109 252,47	35 994,45	US2567461080
ACCIONES CELGENE CORP	USD	346 619,74	-	689 485,88	342 866,14	US1510201049
ACCIONES NISOURCE INC	USD	55 587,06	-	95 373,12	39 786,06	US65473P1057
ACCIONES 3M CO.	USD	488 520,29	-	794 842,65	306 322,36	US88579Y1010
ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	49 094,38	-	65 982,81	16 888,43	US15189T1079
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	261 946,62	-	252 371,29	(9 575,33)	US4062161017
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	72 419,18	-	136 603,80	64 184,62	US03073E1055
ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	244 717,98	-	351 700,86	106 982,88	US25746U1097
ACCIONES KLA-TENCOR CORPORATION	USD	50 844,18	-	75 737,28	24 893,10	US4824801009
ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	62 666,89	-	142 861,22	80 194,33	IE00B58JVZ52
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	806 782,97	-	1 419 813,56	613 030,59	US0605051046
ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	310 081,53	-	422 188,70	112 107,17	IE00B4BNMY34
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	280 849,78	-	448 262,19	167 412,41	US6174464486
ACCIONES WINDSTREAM HOLDINGS INC	USD	46 426,26	-	40 110,23	(6 316,03)	US97382A1016
ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	515 619,78	-	564 144,94	48 525,16	US49456B1017
ACCIONES EXELON CORPORATION	USD	234 126,79	-	241 918,03	7 791,24	US30161N1019
ACCIONES QEP RESOURCES INC	USD	35 878,74	-	24 618,99	(11 259,75)	US74733V1008
ACCIONES INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	29 958,27	-	54 877,50	24 919,23	US4595061015
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	55 139,40	-	64 212,89	9 073,49	US2371941053
ACCIONES DIRECTV	USD	213 029,60	-	328 367,83	115 338,23	US25490A3095
ACCIONES MACYS INC	USD	97 464,69	-	158 152,17	60 687,48	US55616P1049
ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	111 861,69	-	137 875,52	26 013,83	US5184391044
ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	55 558,76	-	78 816,33	23 257,57	US12504L1098
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	535 593,73	-	493 001,64	(42 592,09)	US6745991058
ACCIONES RED HAT INC	USD	54 481,86	-	84 067,56	29 585,70	US7565771026
ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO (PG)	USD	1 335 699,19	-	1 839 343,36	503 644,17	US7427181091
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	1 031 629,94	-	1 255 153,34	223 523,40	US1912161007
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	440 661,06	-	721 260,91	280 599,85	US1101221083
ACCIONES THERMO ELECTRON CORP	USD	246 215,45	-	380 281,76	134 066,31	US8835561023

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	100 156,48	-	134 480,39	34 323,91	US3167731005
ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	71 279,84	-	100 527,03	29 247,19	US0865161014
ACCIONES MASCO CORP	USD	31 693,22	-	59 011,08	27 317,86	US5745991068
ACCIONES ZOETIS INC	USD	124 627,57	-	163 612,17	38 984,60	US98978V1035
ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	540 647,36	-	728 612,16	187 964,80	US9130171096
ACCIONES HUMANA INC	USD	111 604,36	-	166 210,94	54 606,58	US4448591028
ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	145 299,86	-	228 395,57	83 095,71	US0382221051
ACCIONES AETNA INC	USD	134 055,66	-	236 429,66	102 374,00	US00817Y1082
ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	57 874,55	-	102 975,97	45 101,42	US3724601055
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	136 383,71	-	215 994,79	79 611,08	US91913Y1001
ACCIONES KELLOGG CO	USD	107 057,27	-	133 227,57	26 170,30	US4878361082
ACCIONES VIACOM INC-CL B	USD	137 173,33	-	207 624,81	70 451,48	US925553P2011
ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	165 978,00	-	185 432,36	19 454,36	US0572241075
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	114 295,88	-	163 783,35	49 487,47	US8679141031
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	85 210,71	-	120 346,62	35 135,91	US28176E1082
ACCIONES LOEW'S CORP	USD	74 433,45	-	84 192,82	9 759,37	US5404241086
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	169 230,33	-	274 012,23	104 781,90	US0394831020
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	318 078,00	-	611 111,01	293 033,01	US09062X1037
ACCIONES PENTAIR PLC	USD	51 039,30	-	82 846,57	31 807,27	IE00BL509M33
ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	57 772,27	-	65 715,56	7 943,29	US922220P1057
ACCIONES WESTERN UNION CO /THE	USD	84 647,77	-	84 472,19	(175,58)	US9598021098
ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	37 364,02	-	55 124,59	17 760,57	US23331A1097
ACCIONES KRAFT FOODS GROUP INC-W/I	USD	206 569,67	-	280 877,15	74 307,48	US50076Q1067
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	70 195,06	-	96 693,40	26 498,34	US00971T1016
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	57 282,50	-	93 292,79	36 010,29	US74251V1026
ACCIONES DEVON ENERGY CORPORATION	USD	162 189,47	-	157 958,02	(4 231,45)	US25179M1036
ACCIONES HESS CORP	USD	110 421,16	-	126 918,17	16 497,01	US42809H1077
ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD	83 183,53	-	70 100,84	(13 082,69)	US1717981013
ACCIONES KEYCORP	USD	72 655,88	-	90 548,77	17 892,89	US4932671088
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	150 367,35	-	132 634,22	(17 733,13)	US5658491064
ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	730 347,70	-	1 097 449,39	367 101,69	US68389X1054
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	90 300,52	-	41 014,47	(49 286,05)	CH0048265513

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	123 968,87	-	225 751,09	101 782,22	US6668071029
ACCIONES AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	90 673,18	-	105 260,37	14 587,19	US0082521081
ACCIONES THE WALT DISNEY COMPANY	USD	603 692,07	-	1 109 990,76	506 298,69	US2546871060
ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC	USD	20 646,89	-	22 309,47	1 662,58	US6907684038
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	136 583,50	-	187 006,12	50 422,62	US2566771059
ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	40 349,31	-	51 694,27	11 344,96	US3825501014
ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	22 372,50	-	43 280,29	20 907,79	US4404521001
ACCIONES XEROX CORP	USD	81 718,24	-	122 068,36	40 350,12	US9841211033
ACCIONES INTEL CORP	USD	942 946,86	-	1 324 833,96	381 887,10	US4581401001
ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	51 850,55	-	64 196,56	12 346,01	US6081901042
ACCIONES HELMERICH & PAYNE	USD	48 922,08	-	48 003,35	(918,73)	US4234521015
ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	76 287,84	-	104 849,40	28 561,56	US6658591044
ACCIONES INVESCO LTD	USD	87 268,01	-	134 684,21	47 416,20	BMG491BT1088
ACCIONES EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	58 870,90	-	65 156,12	6 285,22	US3021301094
ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	133 488,49	-	180 590,28	47 101,79	IE00BGH1M568
ACCIONES HEALTH CARE PPTYS INVEST INC	USD	118 025,45	-	132 766,94	14 741,49	US40414L1098
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	73 425,75	-	67 141,39	(6 284,36)	US5272881047
ACCIONES GRAINGER W.W. INC	USD	89 056,67	-	112 511,65	23 454,98	US3848021040
ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	174 039,20	-	309 135,04	135 095,84	US2473617023
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	231 327,61	-	338 888,76	107 561,15	US6934751057
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	235 876,73	-	355 550,24	119 673,51	US09247X1019
ACCIONES TIME WARNER CABLE	USD	183 701,82	-	316 110,84	132 409,02	US88732J2078
ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	19 899,52	-	25 729,87	5 830,35	US0536111091
ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	189 522,58	-	325 223,65	135 701,07	US3695501086
ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	97 113,29	-	119 540,42	22 427,13	US2971781057
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	92 878,16	-	183 645,97	90 767,81	US9581021055
ACCIONES LORILLARD INC	USD	121 410,00	-	169 757,99	48 347,99	US5441471019
ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP	USD	175 691,45	-	203 373,61	27 682,16	US8475601097
ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	82 132,45	-	90 500,38	8 367,93	US9831341071
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	1 503 713,26	-	1 604 068,28	100 355,02	US1667641005
ACCIONES AMGEN INC	USD	508 645,76	-	913 764,75	405 118,99	US0311621009
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	213 005,81	-	304 867,65	91 861,84	US0530151036
ACCIONES NORTHEAST UTILITIES	USD	103 123,01	-	137 670,89	34 547,88	US6643971061
ACCIONES PEPCO HOLDINGS INC	USD	44 824,64	-	51 197,72	6 373,08	US7132911022

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP	USD	85 015,00	-	102 134,67	17 119,67	US1270971039
ACCIONES TIME WARNER INC-WHEN ISSUED	USD	310 856,44	-	543 332,61	232 476,17	US8873173038
ACCIONES NEWS CORP - CLASS A	USD	48 620,95	-	67 646,75	19 025,80	US65249B1098
ACCIONES PEPSICO INC	USD	782 127,11	-	1 064 249,42	282 122,31	US7134481081
ACCIONES L 3 COMMUNICATIONS HLDNGS INC	USD	59 156,75	-	88 570,25	29 413,50	US5024241045
ACCIONES FISERV INC	USD	77 548,19	-	126 711,19	49 163,00	US3377381088
ACCIONES NUCOR CORP	USD	122 432,42	-	131 159,49	8 727,07	US6703461052
ACCIONES MEADESTVACO CORP	USD	47 601,72	-	57 606,46	10 004,74	US5833341077
ACCIONES MYLAN LABORATORIES	USD	68 983,31	-	141 740,40	72 757,09	US6285301072
ACCIONES VERISIGN INC	USD	26 854,78	-	43 063,32	16 208,54	US92343E1029
ACCIONES INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	36 165,28	-	45 044,64	8 879,36	US45822P1057
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	89 146,96	-	142 827,95	53 680,99	US1011371077
ACCIONES RAYTHEON CO MOM	USD	169 721,53	-	274 582,63	104 861,10	US7551115071
ACCIONES APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	17 443,82	-	24 566,04	7 122,22	US03748R1014
ACCIONES INTUIT INC	USD	148 154,81	-	202 470,51	54 315,70	US4612021034
ACCIONES CARMAX INC	USD	72 014,06	-	125 147,06	53 133,00	US1431301027
ACCIONES BB&T CORPORATION	USD	169 332,05	-	210 072,86	40 740,81	US0549371070
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 221 343,33	-	1 764 271,82	542 928,49	US46625H1005
ACCIONES COMERICA INC	USD	54 320,73	-	69 705,74	15 385,01	US2003401070
ACCIONES UNUMPROVIDENT CORP.	USD	44 542,97	-	70 722,96	26 179,99	US91529Y1064
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	103 789,15	-	131 550,76	27 761,61	US2091151041
ACCIONES SANDISK CORP.	USD	63 695,52	-	141 325,09	77 629,57	US80004C1018
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE -CL B	USD	439 108,08	-	605 838,82	166 730,74	US9113121068
ACCIONES DENBURY RESOURCES INC	USD	48 068,31	-	21 914,31	(26 154,00)	US2479162081
ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	65 830,99	-	80 548,19	14 717,20	US5356781063
ACCIONES LEGG MASON INC	USD	30 481,18	-	35 732,93	5 251,75	US5249011058
ACCIONES CVS CORP	USD	463 986,76	-	836 602,56	372 615,80	US1266501006
ACCIONES XL GROUP PLC	USD	42 217,44	-	59 972,78	17 755,34	IE00B5LRL25
ACCIONES KIMCO REALTY CORP	USD	76 836,59	-	98 477,81	21 641,22	US49446R1095
ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	745 065,03	-	805 387,07	60 322,04	AN8068571086
ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	234 198,20	-	388 387,17	154 188,97	US5398301094
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2 085 279,96	-	2 887 939,84	802 659,88	US5949181045
ACCIONES JM SMUCKER CO/THE NEW COM	USD	69 550,47	-	81 715,51	12 165,04	US8326964058

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	45 440,29	-	59 543,73	14 103,44	US35906A1088
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	143 063,29	-	70 644,57	(72 418,72)	US6516391066
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	217 836,35	-	345 337,95	127 501,60	US0640581007
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	213 847,05	-	354 974,34	141 127,29	US8725401090
ACCIONES CORNIG INC	USD	114 365,40	-	199 884,10	85 518,70	US2193501051
ACCIONES FASTENAL CO	USD	79 679,21	-	85 346,97	5 667,76	US3119001044
ACCIONES ZIONS BANCCORPORATION	USD	21 528,75	-	25 922,47	4 393,72	US9897011071
ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	377 932,85	-	450 189,28	72 256,43	US3453708600
ACCIONES JOY GLOBAL INC	USD	57 810,56	-	30 294,16	(27 516,40)	US4811651086
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	53 378,61	-	91 895,92	38 517,31	US26138E1091
ACCIONES GOOGLE INC CL A	USD	812 305,97	-	1 122 465,64	310 159,67	US38259P5089
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	231 116,02	-	353 626,42	122 510,40	US65339F1012
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	430 093,10	-	612 999,04	182 905,94	US4385161066
ACCIONES BOEING COMPANY	USD	449 949,77	-	647 751,21	197 801,44	US0970231058
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	52 925,40	-	120 582,43	67 657,03	US21036P1084
ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	170 815,81	-	258 332,28	87 516,47	US5717481023
ACCIONES PG&E CORPORATION	USD	151 174,05	-	191 343,63	40 169,58	US69331C1080
ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	105 204,66	-	143 345,05	38 140,39	US3546131018
ACCIONES HEWLETT - PACKARD CO.	USD	428 977,88	-	588 416,32	159 438,44	US4282361033
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	283 633,28	-	323 957,49	40 324,21	US2910111044
ACCIONES NIELSEN NV	USD	100 037,27	-	115 318,95	15 281,68	NL0009538479
ACCIONES WELLS FARGO COMPANY	USD	1 255 179,08	-	1 951 778,68	696 599,60	US9497461015
ACCIONES AUTODESK INC	USD	51 560,84	-	88 317,69	36 756,85	US0527691069
ACCIONES ABBVIE INC	USD	413 648,70	-	771 129,64	357 480,94	US00287Y1091
ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC	USD	53 206,30	-	77 640,88	24 434,58	US6512291062
ACCIONES FMC CORP	USD	73 107,44	-	75 329,76	2 222,32	US3024913036
ACCIONES MURPHY OIL CORP	USD	72 618,11	-	73 704,58	1 086,47	US6267171022
ACCIONES STERICYCLE INC	USD	46 228,61	-	75 735,59	29 506,98	US8589121081
ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD	109 926,85	-	156 717,22	46 790,37	US7617131062
ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	56 342,16	-	77 981,75	21 639,59	US60871R2094
ACCIONES TYCO ELECTRONICS LTD	USD	126 379,87	-	196 264,26	69 884,39	CH0102993182
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	72 417,65	-	119 478,66	47 061,01	US7591EP1005
ACCIONES DANAHER CORP	USD	264 162,80	-	392 064,09	127 901,29	US2358511028
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	89 644,61	-	95 389,32	5 744,71	LR0008862868

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	57 538,77	-	59 812,16	2 273,39	US6293775085
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	543 713,81	-	1 029 309,89	485 596,08	US4370761029
ACCIONES DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	366 668,78	-	505 869,88	139 201,10	US2635341090
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	259 935,46	-	401 539,91	141 604,45	US8825081040
ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	36 687,91	-	51 266,72	14 578,81	US8110651010
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	110 149,13	-	137 722,02	27 572,89	US46120E6023
ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP	USD	48 599,99	-	67 750,87	19 150,88	US2053631048
ACCIONES ROPER INDUSTRIES INC	USD	71 374,61	-	109 204,62	37 830,01	US7766961061
ACCIONES PRICELINE GROUP INC/THE	USD	345 387,53	-	491 031,08	145 643,55	US7415034039
ACCIONES LILLY (ELI) & CO	USD	350 748,87	-	531 367,84	180 618,97	US5324571083
ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	301 633,44	-	538 901,70	237 268,26	US90130A1016
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	180 083,96	-	243 577,98	63 494,02	US4783661071
ACCIONES COVIDIEN PLC	USD	210 517,53	-	364 802,61	154 285,08	IE00B68SQD29
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	447 270,32	-	415 508,97	(31 761,35)	US1491231015
ACCIONES ECOLAB INC	USD	143 881,46	-	211 752,78	67 871,32	US2788651006
ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	62 192,70	-	57 610,27	(4 582,43)	US8454671095
ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	478 772,97	-	735 954,84	257 181,87	US02209S1033
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	778 217,21	-	1 072 434,01	294 216,80	US17275R1023
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	94 383,75	-	89 631,86	(4 751,89)	US9113631090
ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	105 538,09	-	219 724,33	114 186,24	US6935061076
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	319 200,41	-	466 134,61	146 934,20	US8552441094
ACCIONES LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	USD	114 477,59	-	122 449,99	7 972,40	US52729N3089
ACCIONES CIGNA CORP	USD	103 877,79	-	201 685,91	97 808,12	US1255091092
ACCIONES ENTERGY CORP	USD	107 872,91	-	132 181,71	24 308,80	US29364G1031
ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	36 026,36	-	56 893,90	20 867,54	US1720621010
ACCIONES MCDONALD S CORPORATION	USD	657 424,77	-	682 264,25	24 839,48	US5801351017
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	325 032,57	-	432 168,79	107 136,22	US8288061091
ACCIONES EQT CORP	USD	89 198,66	-	94 083,91	4 885,25	US26884L1098
ACCIONES AMERIPRISE FINACIAL INC-W/I	USD	75 974,17	-	162 661,60	86 687,43	US03076C1062
ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	225 260,96	-	212 384,80	(12 876,16)	US6370711011
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	325 066,13	-	447 578,89	122 512,76	US1941621039
ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	139 118,29	-	164 623,32	25 505,03	US7237871071
ACCIONES CUMMINS INC	USD	153 174,39	-	185 902,79	32 728,40	US2310211063

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	772 730,64	-	935 484,02	162 753,38	US7475251036
ACCIONES STRYKER CORP	USD	120 833,29	-	194 149,20	73 315,91	US8636671013
ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	51 261,98	-	62 481,51	11 219,53	US2490301072
ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	18 910,79	-	17 422,71	(1 488,08)	US9170471026
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	240 570,88	-	325 859,38	85 288,50	US7443201022
ACCIONES ROBERT HALF INTL INC	USD	33 175,66	-	70 694,91	37 519,25	US7703231032
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1 308 357,17	-	2 072 040,20	763 683,03	US0846707026
ACCIONES ALLSTATE CORP	USD	126 335,45	-	229 134,15	102 798,70	US0200021014
ACCIONES CME GROUP INC	USD	163 558,84	-	236 316,95	72 758,11	US12572Q1058
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	133 073,85	-	136 713,16	3 639,31	US3379321074
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	42 205,03	-	62 790,13	20 585,10	US1258961002
ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	890 121,28	-	1 222 172,61	332 051,33	US58933Y1055
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	128 612,30	-	195 050,29	66 437,99	US8168511090
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	110 348,90	-	140 862,76	30 513,86	US0534841012
ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL	USD	35 280,14	-	47 806,93	12 526,79	US4130861093
ACCIONES NAVIENT CORP	USD	44 883,85	-	67 073,52	22 189,67	US63938C1080
ACCIONES COMCAST CORP-CL A	USD	674 923,46	-	1 125 819,79	450 896,33	US20030N1019
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	155 909,09	-	311 380,06	155 470,97	US5951121038
ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	742 832,77	-	1 023 489,69	280 656,92	US9311421039
ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	121 264,76	-	124 152,75	2 887,99	VGG607541015
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	144 291,52	-	223 414,63	79 123,11	US0091581068
ACCIONES CA TECHNOLOGIES	USD	56 640,51	-	70 298,27	13 657,76	US12673P1057
ACCIONES BECTON DICKINSON & CO	USD	126 428,84	-	198 422,05	71 993,21	US0758871091
ACCIONES PACCAR INC	USD	118 401,80	-	172 639,04	54 237,24	US6937181088
ACCIONES MONSANTO CO	USD	283 762,92	-	411 894,00	128 131,08	US61166W1018
ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	554 442,06	-	660 859,33	106 417,27	US20825C1045
ACCIONES CBS CORP - CL B	USD	132 841,60	-	192 121,01	59 279,41	US1248572026
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	26 596,76	-	59 545,71	32 948,95	US98310W1080
ACCIONES DEERE & CO	USD	237 207,07	-	259 603,65	22 396,58	US2441991054
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	198 060,86	-	276 244,74	78 183,88	US6558441084
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	882 757,42	-	958 373,90	75 616,48	US7181721090
ACCIONES EBAY INC	USD	344 416,68	-	500 107,22	155 690,54	US2786421030

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	98 195,44	-	130 287,05	32 091,61	US0326541051
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	199 744,78	-	367 357,23	167 612,45	US58155Q1031
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	128 230,70	-	169 619,27	41 388,57	US74144T1088
ACCIONES PETSMAIT INC	USD	59 273,64	-	67 197,06	7 923,42	US7167681060
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	167 794,71	-	255 027,77	87 233,06	US4523081093
ACCIONES NABORS INDUSTRIES LTD	USD	39 540,60	-	28 056,46	(11 484,14)	BMG6359F1032
ACCIONES ROCKWELL COLLINS INC.	USD	57 139,12	-	81 770,61	24 631,49	US7743411016
ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	78 108,74	-	81 066,36	2 957,62	US48203R1041
ACCIONES PITNEY BOWES INC	USD	27 664,20	-	32 491,99	4 827,79	US7244791007
ACCIONES ALLEGION PLC-W/I	USD	13 515,93	-	29 859,47	16 343,54	IE00BFR73W74
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CORP	USD	130 861,57	-	182 145,81	51 284,24	US22822V1017
ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	99 162,43	-	110 954,70	11 792,27	US4851703029
ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO	USD	67 766,74	-	77 353,06	9 586,32	US7292511083
ACCIONES PRAXAIR INC	USD	237 410,13	-	280 795,44	43 385,31	US74005P1049
ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLIACE INC	USD	288 185,75	-	497 397,42	209 211,67	US9314271084
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP-CL A	USD	239 784,33	-	322 745,49	82 961,16	US03027X1000
ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	43 335,18	-	70 166,13	26 830,95	US4606901001
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	155 319,80	-	258 458,17	103 138,37	US00724F1012
ACCIONES EMC CORP/MASS	USD	407 218,92	-	477 639,44	70 420,52	US2686481027
ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	129 560,86	-	112 282,62	(17 278,24)	US6550441058
ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP	USD	20 335,10	-	25 129,77	4 794,67	US88033G4073
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	85 103,44	-	118 420,82	33 317,38	US7043261079
ACCIONES NETAPP INC	USD	91 365,29	-	98 434,33	7 069,04	US64110D1046
ACCIONES NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	30 300,17	-	37 224,70	6 924,53	US6311031081
ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	211 755,65	-	350 391,85	138 636,20	US31428X1063
ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	133 489,23	-	191 318,89	57 829,66	SG9999006241
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	246 543,03	-	303 022,46	56 479,43	US0718131099
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	71 257,72	-	84 696,64	13 438,92	US8923561067
ACCIONES CINTAS CORP	USD	40 710,93	-	58 353,45	17 642,52	US1729081059
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	216 593,47	-	266 211,31	49 617,84	IE00B8KQ827
ACCIONES MALLINCKRODT PLC - W/I	USD	43 168,62	-	65 485,20	22 316,58	IE00BBGT3753
ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	57 571,51	-	65 197,55	7 626,04	US9291601097
ACCIONES PERKINELMER INC	USD	44 484,92	-	50 605,06	6 120,14	US7140461093
ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	37 619,54	-	60 948,26	23 328,72	US2692464017

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	205 126,82	-	323 118,20	117 991,38	US7185461040
ACCIONES MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	68 292,59	-	63 832,04	(4 460,55)	US5732841060
ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	33 802,08	-	45 934,01	12 131,93	US9418481035
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	71 250,05	-	122 532,60	51 282,55	US98956P1021
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	285 264,40	-	469 051,36	183 786,96	US30219G1085
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	333 813,43	-	490 348,61	156 535,18	US22160K1051
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	30 700,44	-	39 869,90	9 169,46	US74762E1029
ACCIONES AT&T INC	USD	1 143 305,34	-	1 305 922,99	162 617,65	US00206R1023
ACCIONES GAP INC	USD	32 176,07	-	67 317,52	35 141,45	US3647601083
ACCIONES RYDER SYSTEM INC	USD	51 565,88	-	61 398,58	9 832,70	US7835491082
ACCIONES XYLEM INC	USD	33 529,08	-	49 027,16	15 498,08	US98419M1009
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICE	USD	98 727,03	-	198 830,19	100 103,16	US2547091080
ACCIONES DOVER CORP	USD	60 311,11	-	78 501,01	18 189,90	US2600031080
ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	2 661 316,77	-	2 958 048,46	296 731,69	US30231G1022
ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	493 888,61	-	956 646,38	462 757,77	US92826C8394
ACCIONES ALUMINIUM COMPANY OF AMERICA	USD	84 315,09	-	122 072,96	37 757,87	US0138171014
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	884 945,48	-	1 239 189,66	354 244,18	US1729674242
ACCIONES KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	USD	89 450,99	-	120 378,99	30 928,00	US49271M1009
ACCIONES HARRIS CORP	USD	29 369,65	-	55 031,53	25 661,88	US4138751056
ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	36 776,03	-	47 710,36	10 934,33	US7033951036
ACCIONES MOSAIC CO/TE	USD	106 734,59	-	108 106,50	1 371,91	US61945C1036
ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES I	USD	65 060,27	-	114 035,05	48 974,78	US31620M1062
ACCIONES SIGMA-ALDRICH CORPORATION	USD	73 923,46	-	130 030,93	56 107,47	US8265521018
ACCIONES AES CORPORATION	USD	50 056,01	-	58 071,20	8 015,19	US00130H1059
ACCIONES SOUTHERN CO	USD	292 013,91	-	345 937,69	53 923,78	US8425871071
ACCIONES NORDSTROM INC	USD	68 855,89	-	97 777,40	28 921,51	US6556641008
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	38 244,57	-	64 706,69	26 462,12	US2944291051
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	337 596,49	-	369 876,32	32 279,83	US37045V1008
ACCIONES IBM INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 221 477,37	-	1 114 512,94	(106 964,43)	US4592001014
ACCIONES ASSURANT INC	USD	21 671,77	-	32 127,82	10 456,05	US04621X1081
ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISE	USD	65 489,65	-	85 786,36	20 296,71	US19122T1097
ACCIONES CLOROX COMPANY	USD	63 801,10	-	96 991,62	33 190,52	US1890541097
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	236 729,95	-	343 082,66	106 352,71	US14040H1059
ACCIONES CENTURYTEL INC	USD	151 885,89	-	170 058,55	18 172,66	US1567001060

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	76 788,50	-	128 747,66	51 959,16	US9633201069
ACCIONES US BANCORP	USD	444 446,99	-	628 958,17	184 511,18	US9029733048
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	53 851,19	-	67 126,52	13 275,33	US74834L1008
ACCIONES LENNAR CORP - CL. A	USD	29 016,41	-	49 262,11	20 245,70	US5260571048
ACCIONES TERADATA CORP	USD	50 557,24	-	44 481,53	(6 075,71)	US88076W1036
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	67 117,18	-	122 712,92	55 595,74	US4165151048
ACCIONES TECO ENERGY INC	USD	31 727,97	-	35 567,04	3 839,07	US8723751009
ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	89 463,94	-	117 854,52	28 390,58	US2058871029
ACCIONES L BRANDS INC	USD	91 729,86	-	157 890,44	66 160,58	US5017971046
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	73 031,53	-	80 950,41	7 918,88	US5950171042
ACCIONES CAREFUSION CORP	USD	63 276,47	-	92 311,03	29 034,56	US14170T1016
ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	83 286,24	-	76 341,17	(6 945,07)	US13342B1052
ACCIONES APPLE INC	USD	3 145 250,90	-	4 882 248,42	1 736 997,52	US0378331005
ACCIONES HERSHEY FOODS CORP	USD	91 236,36	-	127 829,26	36 592,90	US4278661081
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER	USD	286 563,31	-	188 494,23	(98 069,08)	US35671D8570
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	206 801,13	-	288 117,76	81 316,63	US79466L3024
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	109 412,87	-	143 988,63	34 575,76	US8715031089
ACCIONES EXPEDIA INC	USD	39 157,57	-	55 669,56	16 511,99	US30212P3038
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	426 865,52	-	650 310,99	223 445,47	US0258161092
ACCIONES KROGER CO	USD	132 805,85	-	264 737,54	131 931,69	US5010441013
ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	56 423,21	-	98 960,92	42 537,71	US5341871094
ACCIONES ELECTRONICS ARTS INC	USD	67 455,16	-	126 223,11	58 767,95	US2855121099
ACCIONES C.H.ROBINSON WORDWIDE INC	USD	59 716,32	-	75 211,89	15 495,57	US12541W2098
ACCIONES FACEBOOK INC-A	USD	921 815,72	-	1 232 081,41	310 265,69	US30303M1027
ACCIONES MOODYS CORP	USD	91 924,42	-	131 305,16	39 380,74	US6153691059
ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	72 650,98	-	95 484,54	22 833,56	US7433151039
ACCIONES TESORO CORP	USD	58 375,39	-	79 893,37	21 517,98	US8816091016
ACCIONES CERNER CORP	USD	74 837,49	-	128 967,25	54 129,76	US1567821046
ACCIONES ALTERA CORPORATION	USD	96 145,87	-	98 410,99	2 265,12	US0214411003
ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	99 983,81	-	135 048,34	35 064,53	US9290421091
ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	81 420,71	-	72 284,91	(9 135,80)	US30249U1016
ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	79 679,20	-	128 530,06	48 850,86	IE00B6330302
ACCIONES TORCHMARK CORP	USD	29 847,04	-	54 447,61	24 600,57	US8910271043

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AGL RESOURCES INC	USD	28 372,11	-	43 389,92	15 017,81	US0012041069
ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	408 011,44	-	618 295,21	210 283,77	US0268747849
ACCIONES M & T BANK CORP	USD	88 874,11	-	128 236,65	39 362,54	US55261F1049
ACCIONES ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	27 910,71	-	25 377,67	(2 533,04)	US01741R1023
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	35 222,18	-	62 400,00	27 177,82	US4461501045
ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	56 512,43	-	63 858,49	7 346,06	US7458671010
ACCIONES CONSOL ENERGY INC	USD	51 092,98	-	49 773,19	(1 319,79)	US20854P1093
ACCIONES AMETEK INC	USD	77 182,46	-	92 400,50	15 218,04	US0311001004
ACCIONES GAMESTOP CORP - CL. A	USD	21 701,24	-	19 539,59	(2 161,65)	US36467W1099
ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP	USD	66 881,73	-	102 367,37	35 485,64	US6117401017
ACCIONES SNAP-ON INC	USD	41 497,34	-	56 513,47	15 016,13	US8330341012
ACCIONES AMPHENOL CORP - CL. A	USD	95 903,87	-	140 284,96	44 381,09	US0320951017
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	409 195,57	-	724 041,03	314 845,46	US91324P1021
ACCIONES TARGET CORP	USD	250 653,31	-	363 612,54	112 959,23	US87612E1064
ACCIONES STARWOOD HOTELS & RESORTS	USD	62 042,39	-	94 552,63	32 510,24	US85590A4013
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	91 539,76	-	145 703,55	54 163,79	US2810201077
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	182 667,50	-	270 961,35	88 293,85	US1264081035
ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	127 800,00	-	225 505,25	97 705,25	US75886F1075
ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	28 905,43	-	30 098,67	1 193,24	US3024451011
ACCIONES SCANA CORP	USD	62 886,20	-	79 082,16	16 195,96	US80589M1027
ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	273 622,62	-	384 592,69	110 970,07	US26875P1012
ACCIONES PROLOGIS INC	USD	155 239,35	-	189 256,59	34 017,24	US74340W1036
ACCIONES GARMIN LTD	USD	39 369,86	-	42 139,98	2 770,12	CH0114405324
ACCIONES FOSSIL GROUP INC	USD	30 041,98	-	27 186,13	(2 855,85)	US34988V1061
ACCIONES UNDER ARMOUR INC - CLASS A	USD	73 660,00	-	95 412,46	21 752,46	US9043111072
ACCIONES TIFFANY & CO	USD	66 503,67	-	97 779,81	31 276,14	US8865471085
ACCIONES PFIZER INC	USD	1 074 097,69	-	1 480 976,76	406 879,07	US7170811035
ACCIONES AUTOZONE INC	USD	74 047,66	-	129 983,42	55 935,76	US0533321024
ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	73 601,13	-	103 661,60	30 060,47	US1252691001
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	438 977,22	-	781 464,43	342 487,21	US9078181081
ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	37 293,15	-	38 474,24	1 181,09	US4698141078
ACCIONES MOTOROLA INC	USD	91 012,48	-	120 653,07	29 640,59	US6200763075
ACCIONES TEXTRON INC	USD	50 338,32	-	77 272,44	26 934,12	US8832031012
ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	119 162,37	-	141 866,42	22 704,05	US0185811082

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ACE LTD	USD	209 638,25	-	291 425,62	81 787,37	CH0044328745
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	131 749,88	-	176 001,55	44 251,67	US94106L1098
ACCIONES AIRGAS INC	USD	39 419,99	-	50 744,70	11 324,71	US0093631028
ACCIONES BARD (C.R.) INC	USD	84 434,35	-	120 096,41	35 662,06	US0673831097
ACCIONES DISCOVERY HOLDING CO - A W/I	USD	25 448,64	-	41 403,79	15 955,15	US25470F1049
ACCIONES COACH INC	USD	112 218,64	-	65 383,83	(46 834,81)	US1897541041
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1 571 611,81	-	2 206 273,13	634 661,32	US4781601046
ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	101 299,56	-	150 272,77	48 973,21	JE00B783TY65
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	557 758,41	-	1 076 767,39	519 008,98	US3755581036
ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	114 070,33	-	146 019,64	31 949,31	US98389B1008
ACCIONES VF CORP	USD	105 611,14	-	193 162,50	87 551,36	US9182041080
ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	USD	59 467,58	-	124 546,15	65 078,57	US5719032022
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	28 619,06	-	17 356,69	(11 262,37)	US25271C1027
ACCIONES KOHLS CORP	USD	79 287,55	-	95 561,05	16 273,50	US5002551043
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	75 572,40	-	75 201,52	(370,88)	US1773761002
ACCIONES MACERICH CO/THE	USD	76 657,75	-	89 628,86	12 971,11	US5543821012
ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	49 361,62	-	75 166,14	25 804,52	US0936711052
ACCIONES AFLAC INC	USD	178 595,94	-	212 183,98	33 588,04	US0010551028
ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP.	USD	149 734,26	-	262 521,74	112 787,48	US8085131055
ACCIONES PPL CORPORATION	USD	148 391,84	-	185 673,99	37 282,15	US69351T1060
ACCIONES ALLERGAN INC	USD	252 305,12	-	485 523,36	233 218,24	US0184901025
ACCIONES HEALTH CARE REIT INC	USD	156 929,37	-	209 158,93	52 229,56	US42217K1060
ACCIONES AMEREN CORPORATION	USD	47 581,35	-	74 909,74	27 328,39	US0236081024
ACCIONES ROCKWELL INTL CORP	USD	91 540,27	-	121 972,56	30 432,29	US7739031091
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	64 310,36	-	88 323,19	24 012,83	US00846U1016
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	30 280,89	-	22 006,29	(8 274,60)	US3364331070
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	63 523,90	-	190 576,42	127 052,52	US8447411088
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	65 582,70	-	98 371,63	32 788,93	US5128071082
ACCIONES GENWORTH FINANCIAL INC - CL A	USD	73 083,02	-	52 694,66	(20 388,36)	US37247D1063
ACCIONES GOLMAN SACHS GROUP INC	USD	427 074,10	-	618 115,50	191 041,40	US38141G1040
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	17 060,64	-	25 263,68	8 203,04	US8919061098
ACCIONES PALL CORP	USD	60 468,53	-	78 053,34	17 584,81	US6964293079
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	71 939,95	-	96 000,71	24 060,76	US2774321002
ACCIONES TYSON FOODS INC -CL A	USD	45 429,05	-	77 177,72	31 748,67	US9024941034
ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	113 103,44	-	151 250,45	38 147,01	US5828391061

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GOOGLE INC-CL C -W/I	USD	808 069,72	-	1 113 454,78	305 385,06	US38259P7069
ACCIONES AON PLC	USD	112 246,96	-	194 316,06	82 069,10	GB00B5BT0K07
ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORPORATION	USD	199 428,23	-	267 002,87	67 574,64	US7401891053
ACCIONES ANTHEM INC	USD	168 425,34	-	278 493,36	110 068,02	US0367521038
ACCIONES TRAVELERS COS INC /THE	USD	164 477,35	-	262 131,42	97 654,07	US89417E1091
ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	87 086,31	-	168 090,41	81 004,10	US56585A1025
ACCIONES SYSCO CORP	USD	123 477,20	-	165 511,69	42 034,49	US8718291078
ACCIONES WISCONSIN ENERGY CORP	USD	54 373,80	-	78 164,01	23 790,21	US9766571064
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	105 044,95	-	163 497,75	58 452,80	US45866F1049
ACCIONES DUN & BRADSTREET CORP	USD	26 466,25	-	28 894,03	2 427,78	US26483E1001
ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	112 078,10	-	153 552,24	41 474,14	US6819191064
ACCIONES DOW CHEMICAL	USD	293 883,97	-	381 717,02	87 833,05	US2605431038
ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC	USD	83 108,79	-	121 696,08	38 587,29	US7908491035
ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	55 253,39	-	79 881,18	24 627,79	US7607591002
ACCIONES HUDSON CITY BANCORP INC	USD	22 365,05	-	25 931,56	3 566,51	US4436831071
ACCIONES GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	100 803,75	-	139 510,66	38 706,91	US3700231034
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	362 581,73	-	471 215,87	108 634,14	US26441C2044
ACCIONES POLO RALPH LAUREN CORP	USD	58 477,18	-	74 084,24	15 607,06	US7512121010
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	100 584,76	-	137 702,45	37 117,69	US7445731067
ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	337 380,46	-	531 503,72	194 123,26	US5850551061
ACCIONES FLUOR CORP	USD	57 857,76	-	63 596,85	5 739,09	US3434121022
ACCIONES BALL CORP	USD	64 412,82	-	86 945,21	22 532,39	US0584981064
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	219 884,79	-	331 683,27	111 798,48	US4943681035
ACCIONES SAFEWAY INC COM.	USD	27 906,06	-	54 285,34	26 379,28	US7865142084
ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	55 983,46	-	75 071,86	19 088,40	US34354P1057
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	USD	1 253 201,09	-	1 448 486,35	195 285,26	US92343V1044
ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	312 088,98	-	315 256,65	3 167,67	US0325111070
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	USD	375 903,60	-	483 562,67	107 659,07	US6092071058

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	70 376,16	-	130 271,71	59 895,55	US7782961038
ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD	90 726,89	-	119 694,36	28 967,47	US9668371068
ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	87 351,78	-	126 073,89	38 722,11	US7010941042
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	USD	117 324,00	-	184 452,19	67 128,19	US1695561059
ACCIONES METLIFE INC	USD	352 746,12	-	464 669,67	111 923,55	US59156R1086
ACCIONES PVH CORP	USD	74 970,77	-	84 774,34	9 803,57	US6936561009
ACCIONES TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	89 148,19	-	127 831,34	38 683,15	IE00BQRQXQ92
TOTALES Acciones admitidas cotización		98 825 043,05	-	137 613 724,51	38 788 681,46	
TOTAL Cartera Exterior		98 825 043,05	-	137 613 724,51	38 788 681,46	

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
USD/EUR	USD	830 000,00	834 007,52	02/01/2015
TOTALES Compras al contado		830 000,00	834 007,52	
Futuros comprados				
EURO	USD	642 461,56	625 464,95	16/03/2015
S&P	USD	24 973 836,40	25 362 357,22	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		25 616 297,96	25 987 822,17	
Futuros vendidos				
S&P	USD	16 780 862,41	16 964 787,44	19/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		16 780 862,41	16 964 787,44	
TOTALES		43 227 160,37	43 786 617,13	

172

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTAO,070%2014-01-02	EUR	425 000,00	0,82	425 000,00	-	ES000000123U9
TOTALES Adquisición temporal de activos		425 000,00	0,82	425 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		425 000,00	0,82	425 000,00	-	-

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PRICELINE.COM INC	USD	158 487,06	-	270 560,77	112 073,71	US7415034039
ACCIONES BECTON DICKINSON & CO	USD	73 045,51	-	94 698,84	21 653,33	US0758871091
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	130 767,67	-	215 437,04	84 669,37	US8725401090
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	USD	217 134,32	-	274 393,41	57 259,09	US6092071058
ACCIONES BROADCOM CORPORATION CL-A	USD	105 752,56	-	83 181,67	(22 570,89)	US1113201073
ACCIONES FMC CORP	USD	17 929,97	-	27 248,99	9 319,02	US3024913036
ACCIONES STATE STREET CORP	USD	97 648,30	-	149 376,92	51 728,62	US8574771031
ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC	USD	24 181,17	-	39 152,38	14 971,21	US6512291062
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	87 456,73	-	96 225,06	8 768,33	US2566771059
ACCIONES AES CORPORATION	USD	50 056,01	-	53 679,94	3 623,93	US00130H1059
ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	53 159,40	-	50 418,80	(2 740,60)	US50540R4092
ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	USD	59 467,58	-	69 113,30	9 645,72	US5719032022
ACCIONES ASSURANT INC	USD	34 339,08	-	43 313,03	8 973,95	US04621X1081
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	193 592,86	-	253 539,25	59 946,39	US1941621039
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	97 202,11	-	140 946,38	43 744,27	US79466L3024
ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	205 585,40	-	186 351,08	(19 234,32)	US0325111070
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	207 777,96	-	227 391,40	19 613,44	US37045V1008
ACCIONES CARMAX INC	USD	29 027,92	-	42 481,99	13 454,07	US1431301027
ACCIONES MONSANTO CO	USD	212 630,03	-	282 775,91	70 145,88	US61166W1018
ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	220 457,65	-	416 185,16	195 727,51	US57636Q1040
ACCIONES AMEREN CORPORATION	USD	47 581,35	-	51 522,29	3 940,94	US0236081024
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	22 058,19	-	25 545,15	3 486,96	US1258961002
ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	20 461,19	-	27 159,01	6 697,82	US81211K1007
ACCIONES DOVER CORP	USD	50 943,64	-	71 402,21	20 458,57	US2600031080
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	34 794,10	-	47 378,72	12 584,62	US5128071082
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	35 222,18	-	50 212,74	14 990,56	US4461501045
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	34 980,87	-	29 945,09	(5 035,78)	US28176E1082
ACCIONES LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	33 489,85	-	48 697,55	15 207,70	US53217V1098
ACCIONES PETSMART INC	USD	32 619,19	-	31 651,07	(968,12)	US7167681060
ACCIONES HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	51 445,90	-	54 763,54	3 317,64	US44107P1049
ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	26 871,57	-	34 021,60	7 150,03	US12504L1098
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	102 335,80	-	124 459,90	22 124,10	US6558441084
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	351 837,72	-	681 276,96	329 439,24	US0231351067
ACCIONES CIGNA CORP	USD	78 175,92	-	131 369,05	53 193,13	US1255091092

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ENSCO PLC-CL A	USD	64 595,54	-	58 046,55	(6 548,99)	GB00B4VLR192
ACCIONES EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	38 957,97	-	37 444,52	(1 513,45)	US3021301094
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	103 577,35	-	181 517,93	77 940,58	US58155Q1031
ACCIONES VIACOM INC-CL B	USD	106 073,93	-	179 733,81	73 659,88	US92553P2011
ACCIONES UNITED STATES STEEL CORP	USD	36 903,64	-	38 503,37	1 599,73	US9129091081
ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	98 048,58	-	113 491,96	15 443,38	US6550441058
ACCIONES FACEBOOK INC-A	USD	435 856,36	-	428 053,03	(7 803,33)	US30303M1027
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	107 044,55	-	113 774,32	6 729,77	US0255371017
ACCIONES XILINX INC	USD	55 408,51	-	66 194,58	10 786,07	US9839191015
ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	49 094,38	-	57 265,07	8 170,69	US15189T1079
ACCIONES GENWORTH FINANCIAL INC - CL A	USD	23 306,98	-	32 656,80	9 349,82	US37247D1063
ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	63 050,95	-	71 377,54	8 326,59	US1651671075
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	739 800,85	-	996 165,62	256 364,77	US46625H1005
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	164 881,05	-	181 654,03	16 772,98	US0718131099
ACCIONES ROWAN COMPANIES PLC	USD	17 508,88	-	17 947,94	439,06	GB00B6SLMV12
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP -CL B	USD	58 410,85	-	65 262,75	6 851,90	US1156372096
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	137 381,12	-	175 387,19	38 006,07	US65339F1012
ACCIONES LOWE S COS INC	USD	128 270,45	-	222 437,83	94 167,38	US5486611073
ACCIONES INTEL CORP	USD	628 353,78	-	594 834,25	(33 519,53)	US4581401001
ACCIONES IBM INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	966 761,38	-	884 602,38	(82 159,00)	US4592001014
ACCIONES TIME WARNER INC-WHEN ISSUED	USD	182 681,42	-	293 520,61	110 839,19	US8873173038
ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	27 031,27	-	52 473,30	25 442,03	US34354P1057
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	33 289,10	-	57 530,11	24 241,01	US74251V1026
ACCIONES NORTHEAST UTILITIES	USD	41 788,92	-	47 427,86	5 638,94	US6643971061
ACCIONES NUCOR CORP	USD	71 886,59	-	79 038,47	7 151,88	US6703461052
ACCIONES NABORS INDUSTRIES LTD	USD	39 540,60	-	32 215,83	(7 324,77)	BMG6359F1032
ACCIONES BEMIS COMPANY	USD	24 999,31	-	23 760,42	(1 238,89)	US0814371052
ACCIONES EQT CORP	USD	50 742,31	-	63 603,11	12 860,80	US26884L1098
ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	106 933,24	-	135 727,96	28 794,72	US3695501086
ACCIONES GARMIN LTD	USD	11 287,17	-	11 730,11	442,94	CH0114405324
ACCIONES CAREFUSION CORP	USD	25 177,17	-	37 016,34	11 839,17	US14170T1016
ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	54 087,85	-	54 052,58	(35,27)	US98389B1008
ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	80 301,59	-	104 394,83	24 093,24	US0153511094
ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	133 869,81	-	187 563,17	53 693,36	US5398301094
ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	69 511,67	-	92 137,81	22 626,14	US0382221051

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	48 640,51	-	75 646,20	27 005,69	CH0100383485
ACCIONES DIRECTV	USD	100 457,81	-	144 382,10	43 924,29	US25490A3095
ACCIONES ACTAVIS PLC	USD	65 501,44	-	127 056,76	61 555,32	IE00BD1NQJ95
ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	29 237,96	-	46 974,96	17 737,00	US9633201069
ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	21 185,25	-	36 036,54	14 851,29	US8969452015
ACCIONES YAHOO! INC	USD	81 647,67	-	176 644,57	94 996,90	US9843321061
ACCIONES GOOGLE INC CL A	USD	901 210,61	-	1 416 429,06	515 218,45	US38259P5089
ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	66 990,87	-	65 348,30	(1 642,57)	US9290421091
ACCIONES FAMILY DOLLAR STORES	USD	28 556,88	-	30 433,34	1 876,46	US3070001090
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	178 614,48	-	249 667,49	71 053,01	US30219G1085
ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	33 802,08	-	35 747,95	1 945,87	US9418481035
ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	25 056,18	-	23 283,52	(1 772,66)	US4628461067
ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	73 232,55	-	103 796,38	30 563,83	US5717481023
ACCIONES AMGEN INC	USD	267 833,12	-	395 185,11	127 351,99	US0311621009
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	97 736,77	-	99 109,26	1 372,49	US5658491064
ACCIONES GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	36 991,13	-	34 927,12	(2 064,01)	US3700231034
ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	59 291,13	-	116 895,79	57 604,66	US6935061076
ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	121 337,64	-	114 309,32	(7 028,32)	US49456B1017
ACCIONES LSI CORP	USD	32 590,85	-	38 762,97	6 172,12	US5021611026
ACCIONES WEYERHAUSER CO	USD	61 865,74	-	89 140,43	27 274,69	US9621661043
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	991 494,16	-	1 317 050,11	325 555,95	US3696041033
ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	92 380,66	-	107 600,60	15 219,94	US2473617023
ACCIONES SLM CORP	USD	32 357,14	-	50 593,42	18 236,28	US78442P1066
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	382 182,51	-	338 239,03	(43 943,48)	US6745991058
ACCIONES AUTODESK INC	USD	51 560,84	-	64 924,27	13 363,43	US0527691069
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	74 115,69	-	75 253,42	1 137,73	CH0048265513
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	56 299,69	-	60 162,13	3 862,44	US2810201077
ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	29 051,81	-	35 299,87	6 248,06	US60871R2094
ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES I	USD	65 060,27	-	86 333,28	21 273,01	US31620M1062
ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	30 591,07	-	46 672,69	16 081,62	US0865161014
ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	19 612,63	-	25 932,08	6 319,45	US23331A1097
ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	19 899,52	-	21 835,98	1 936,46	US0536111091
ACCIONES AETNA INC	USD	70 497,67	-	114 540,46	44 042,79	US00817Y1082
ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP	USD	49 816,09	-	44 226,66	(5 589,43)	US6117401017
ACCIONES WESTERN UNION CO /THE	USD	50 960,31	-	42 602,78	(8 357,53)	US9598021098
ACCIONES EXELON CORPORATION	USD	157 675,96	-	103 137,01	(54 538,95)	US30161N1019

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	47 149,82	-	66 182,07	19 032,25	US2774321002
ACCIONES EMC CORP/MASS	USD	259 408,12	-	235 670,67	(23 737,45)	US2686481027
ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	51 794,74	-	60 832,71	9 037,97	US1252691001
ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	55 253,39	-	57 800,88	2 547,49	US7607591002
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	269 032,19	-	403 548,39	134 516,20	US1101221083
ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	101 730,47	-	121 462,90	19 732,43	US9694571004
ACCIONES EXPEDIA INC	USD	19 913,51	-	25 255,60	5 342,09	US30212P3038
ACCIONES DEVON ENERGY CORPORATION	USD	109 883,15	-	99 684,67	(10 198,48)	US25179M1036
ACCIONES PACCAR INC	USD	66 269,75	-	84 565,34	18 295,59	US6937181088
ACCIONES TECO ENERGY INC	USD	18 758,40	-	16 251,18	(2 507,22)	US8723751009
ACCIONES NETAPP INC	USD	67 504,15	-	64 822,86	(2 681,29)	US64110D1046
ACCIONES ALUMINIUM COMPANY OF AMERICA	USD	63 659,34	-	59 528,30	(4 131,04)	US0138171014
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	130 341,66	-	190 427,85	60 086,19	US14040H1059
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	116 083,87	-	172 711,10	56 627,23	US4783661071
ACCIONES TIFFANY & CO	USD	20 359,03	-	27 381,23	7 022,20	US8865471085
ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	66 851,03	-	130 434,71	63 583,68	US56585A1025
ACCIONES AMPHENOL CORP - CL. A	USD	28 504,52	-	43 778,44	15 273,92	US0320951017
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	171 875,85	-	250 159,05	78 283,20	US8552441094
ACCIONES CELGENE CORP	USD	160 310,62	-	311 432,29	151 121,67	US1510201049
ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO (PG)	USD	862 454,63	-	1 011 323,30	148 868,67	US7427181091
ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	122 787,73	-	138 873,26	16 085,53	US9884981013
ACCIONES COACH INC	USD	112 218,64	-	85 715,15	(26 503,49)	US1897541041
ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	62 192,70	-	72 807,98	10 615,28	US8454671095
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	998 014,93	-	1 079 002,73	80 987,80	US1667641005
ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD	57 107,42	-	67 421,79	10 314,37	US7617131062
ACCIONES AIRGAS INC	USD	19 919,38	-	26 845,29	6 925,91	US0093631028
ACCIONES PENTAIR LTD-WHEN ISSUE	USD	51 039,30	-	84 985,87	33 946,57	CH0193880173
ACCIONES ADT CORP/THE	USD	32 203,66	-	37 297,78	5 094,12	US00101J1060
ACCIONES DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	229 829,18	-	272 439,61	42 610,43	US2635341090
ACCIONES C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	59 716,32	-	51 398,08	(8 318,24)	US12541W2098
ACCIONES PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	USD	28 051,84	-	32 671,74	4 619,90	US7127041058
ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP.	USD	87 428,15	-	149 672,96	62 244,81	US8085131055
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	31 684,08	-	33 115,77	1 431,69	US7234841010
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	107 461,88	-	143 760,87	36 298,99	US4523081093

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ROBERT HALF INTL INC	USD	33 175,66	-	44 605,43	11 429,77	US7703231032
ACCIONES THERMO ELECTRON CORP	USD	111 369,44	-	184 170,34	72 800,90	US8835561023
ACCIONES XYLEM INC	USD	33 529,08	-	39 088,39	5 559,31	US98419M1009
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	71 250,05	-	88 317,97	17 067,92	US98956P1021
ACCIONES BARD (C.R.) INC	USD	33 801,61	-	45 841,25	12 039,64	US0673831097
ACCIONES PEPCO HOLDINGS INC	USD	20 057,91	-	18 032,77	(2 025,14)	US7132911022
ACCIONES TYSON FOODS INC -CL A	USD	25 076,94	-	40 105,41	15 028,47	US9024941034
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	45 014,12	-	75 213,04	30 198,92	US7591EP1005
ACCIONES MASCO CORP	USD	31 693,22	-	46 775,00	15 081,78	US5745991068
ACCIONES LORILLARD INC	USD	63 975,36	-	81 912,63	17 937,27	US5441471019
ACCIONES CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	60 664,74	-	20 031,42	(40 633,32)	US18683K1016
ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	36 026,36	-	50 429,52	14 403,16	US1720621010
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	92 566,55	-	114 803,34	22 236,79	US74144T1088
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	105 647,08	-	94 705,71	(10 941,37)	US29476L1070
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	112 335,48	-	169 012,19	56 676,71	US0640581007
ACCIONES ALTERA CORPORATION	USD	54 626,82	-	41 632,55	(12 994,27)	US0214411003
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	78 402,78	-	76 249,20	(2 153,58)	US7445731067
ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	32 613,60	-	34 468,85	1 855,25	US9291601097
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	269 922,49	-	359 121,13	89 198,64	US9078181081
ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	511 399,58	-	627 651,47	116 251,89	US68389X1054
ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	62 461,55	-	90 346,23	27 884,68	US8243481061
ACCIONES GAMESTOP CORP - CL. A	USD	21 701,24	-	25 003,26	3 302,02	US36467W1099
ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	55 449,08	-	67 122,23	11 673,15	US5184391044
ACCIONES BORGWARNER INC	USD	36 767,77	-	48 973,44	12 205,67	US0997241064
ACCIONES TESORO CORP	USD	28 878,64	-	33 935,17	5 056,53	US8816091016
ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	56 012,49	-	73 360,88	17 348,39	US75281A1097
ACCIONES ACE LTD	USD	131 472,23	-	169 134,26	37 662,03	CH0044328745
ACCIONES CBS CORP - CL B	USD	89 882,42	-	152 521,19	62 638,77	US1248572026
ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	49 788,93	-	60 528,07	10 739,14	US0326541051
ACCIONES GOLMAN SACHS GROUP INC	USD	234 551,91	-	322 489,52	87 937,61	US38141G1040
ACCIONES MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	28 691,15	-	36 481,47	7 790,32	US5797802064
ACCIONES BALL CORP	USD	18 428,21	-	22 475,53	4 047,32	US0584981064
ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	1 835 645,70	-	2 035 227,10	199 581,40	US30231G1022
ACCIONES VENTAS INC	USD	87 422,32	-	78 998,29	(8 424,03)	US92276F1003
ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	55 094,78	-	57 195,99	2 101,21	US0185811082

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TYCO ELECTRONICS LTD	USD	75 624,38	-	109 292,90	33 668,52	CH0102993182
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	191 432,82	-	260 285,99	68 853,17	US0028241000
ACCIONES ENERGY CORP	USD	51 148,55	-	44 455,53	(6 693,02)	US29364G1031
ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	18 910,79	-	16 140,96	(2 769,83)	US9170471026
ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	52 399,09	-	77 160,31	24 761,22	US3167731005
ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	340 623,05	-	398 818,21	58 195,16	US20825C1045
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	32 856,07	-	38 752,77	5 896,70	US2333311072
ACCIONES LENNAR CORP - CL. A	USD	29 016,41	-	38 151,54	9 135,13	US5260571048
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	181 921,50	-	231 616,86	49 695,36	US22160K1051
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	237 221,56	-	237 489,25	267,69	US26441C2044
ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	154 589,70	-	216 508,83	61 919,13	US26875P1012
ACCIONES CUMMINS INC	USD	97 521,31	-	108 454,18	10 932,87	US2310211063
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	USD	567 744,30	-	658 905,65	91 161,35	US92343V1044
ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	282 696,79	-	516 373,40	233 676,61	US92826C8394
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	30 700,44	-	38 880,74	8 180,30	US74762E1029
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	598 211,06	-	627 682,15	29 471,09	US7181721090
ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	243 849,98	-	273 076,62	29 226,64	US3453708600
ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	57 874,55	-	70 516,35	12 641,80	US3724601055
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	532 665,78	-	552 662,91	19 997,13	US17275R1023
ACCIONES SOUTHERN CO	USD	189 481,76	-	165 203,10	(24 278,66)	US8425871071
ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	25 779,98	-	32 292,88	6 512,90	US1344291091
ACCIONES NORDSTROM INC	USD	18 729,72	-	21 957,80	3 228,08	US6556641008
ACCIONES COVIDIEN PLC	USD	113 198,38	-	143 942,77	30 744,39	IE00B68SQD29
ACCIONES PALL CORP	USD	30 313,13	-	39 175,22	8 862,09	US6964293079
ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP	USD	17 703,25	-	36 467,26	18 764,01	US2053631048
ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	20 836,74	-	24 990,21	4 153,47	US6293775085
ACCIONES HARRIS CORP	USD	29 369,65	-	46 924,71	17 555,06	US4138751056
ACCIONES COMERICA INC	USD	27 914,03	-	37 918,93	10 004,90	US2003401070
ACCIONES INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	22 491,89	-	19 726,63	(2 765,26)	US45822P1057
ACCIONES PUBLIC STORAGE INC	USD	106 007,66	-	107 069,90	1 062,24	US74460D1090
ACCIONES HEALTH CARE REIT INC	USD	68 207,94	-	59 975,40	(8 232,54)	US42217K1060
ACCIONES RAYTHEON CO MOM	USD	72 033,96	-	125 221,36	53 187,40	US7551115071
ACCIONES MATTEL INC	USD	60 922,02	-	86 251,89	25 329,87	US5770811025
ACCIONES NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	64 848,25	-	119 421,76	54 573,51	US6668071029
ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	29 108,90	-	29 541,00	432,10	US7458671010

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	162 419,37	-	201 881,28	39 461,91	US4062161017
ACCIONES DEERE & CO	USD	153 385,69	-	150 792,83	(2 592,86)	US2441991054
ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	52 843,42	-	54 355,02	1 511,60	US8545021011
ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	82 370,95	-	99 789,71	17 418,76	US75886F1075
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	117 890,59	-	157 565,13	39 674,54	US0530151036
ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	55 208,05	-	81 860,38	26 652,33	US6819191064
ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	62 277,94	-	74 041,76	11 763,82	US2058871029
ACCIONES PEABODY ENERGY CORP	USD	60 281,09	-	28 591,88	(31 689,21)	US7045491047
ACCIONES STARWOOD HOTELS & RESORTS	USD	62 042,39	-	81 287,75	19 245,36	US85590A4013
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	12 538,22	-	40 112,16	27 573,94	US21036P1084
ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	16 728,42	-	31 203,09	14 474,67	US8110651010
ACCIONES HARLEY-DAVIDSON INC	USD	59 621,20	-	86 054,20	26 433,00	US4128221086
ACCIONES FOREST LABORATORIES INC	USD	36 061,41	-	63 986,72	27 925,31	US3458381064
ACCIONES ALLERGAN INC	USD	111 340,06	-	135 154,97	23 814,91	US0184901025
ACCIONES GAP INC	USD	32 176,07	-	54 804,37	22 628,30	US3647601083
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	26 932,98	-	28 582,59	1 649,61	US2371941053
ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	65 103,74	-	68 023,49	2 919,75	US5828391061
ACCIONES PG&E CORPORATION	USD	103 047,29	-	91 506,94	(11 540,35)	US69331C1080
ACCIONES STAPLES INC COM	USD	59 480,55	-	60 006,61	526,06	US8550301027
ACCIONES PRAXAIR INC	USD	163 305,08	-	183 763,64	20 458,56	US74005P1049
ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	37 619,54	-	43 293,16	5 673,62	US2692464017
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	127 189,53	-	180 347,55	53 158,02	US7443201022
ACCIONES EBAY INC	USD	189 151,58	-	283 425,17	94 273,59	US2786421030
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	323 397,96	-	517 229,60	193 831,64	US4370761029
ACCIONES L 3 COMMUNICATIONS HLDNGS INC	USD	28 347,62	-	42 539,43	14 191,81	US5024241045
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CORP	USD	87 254,51	-	106 489,73	19 235,22	US2282271046
ACCIONES HESS CORP	USD	76 917,87	-	98 703,23	21 785,36	US42809H1077
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	132 532,37	-	153 446,72	20 914,35	US3703341046
ACCIONES FASTENAL CO	USD	59 905,64	-	55 946,80	(3 958,84)	US3119001044
ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	535 055,11	-	649 731,75	114 676,64	US58933Y1055
ACCIONES INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	29 958,27	-	40 835,98	10 877,71	US4595061015
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	USD	64 459,34	-	87 309,31	22 849,97	US1696561059
ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	37 293,15	-	47 593,05	10 299,90	US4698141078
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	244 877,49	-	389 406,72	144 529,23	US0258161092
ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	346 824,25	-	444 357,14	97 532,89	US9130171096

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICE	USD	65 632,73	-	122 683,48	57 050,75	US2547091080
ACCIONES CME GROUP INC	USD	105 186,42	-	132 274,29	27 087,87	US12572Q1058
ACCIONES SIGMA-ALDIRCH CORPORATION	USD	51 538,96	-	64 486,59	12 947,63	US8265521018
ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	37 780,54	-	61 399,14	23 618,60	US9831341071
ACCIONES SNAP-ON INC	USD	15 099,48	-	23 824,23	8 724,75	US8330341012
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	142 299,62	-	186 938,77	44 639,15	US4943681035
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	272 532,43	-	363 914,47	91 382,04	US91324P1021
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	168 253,16	-	196 551,73	28 298,57	US6934751057
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	110 149,13	-	87 727,64	(22 421,49)	US46120E6023
ACCIONES INTUIT INC	USD	72 646,83	-	90 481,61	17 834,78	US4612021034
ACCIONES BOEING COMPANY	USD	273 648,32	-	436 558,14	162 909,82	US0970231058
ACCIONES THE WALT DISNEY COMPANY	USD	350 446,54	-	584 841,35	234 394,81	US2546871060
ACCIONES 3M CO.	USD	286 637,20	-	416 956,67	130 319,47	US88579Y1010
ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	55 084,68	-	67 092,38	12 007,70	US7433151039
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	50 117,23	-	78 846,15	28 728,92	US8679141031
ACCIONES WELLPOINT INC	USD	94 528,19	-	128 224,52	33 696,33	US94973V1070
ACCIONES KIMCO REALTY CORP	USD	32 267,39	-	32 064,57	(202,82)	US49446R1095
ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	139 121,29	-	191 922,66	52 801,37	US31428X1063
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE -CL B	USD	279 486,64	-	351 485,74	71 999,10	US9113121068
ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUTIONS CRP	USD	103 777,47	-	134 434,96	30 657,49	US1924461023
ACCIONES ZOETIS INC	USD	88 214,00	-	90 074,68	1 860,68	US98978V1035
ACCIONES ROPER INDUSTRIES INC	USD	32 215,48	-	44 748,45	12 532,97	US7766961061
ACCIONES TARGET CORP	USD	161 059,39	-	183 281,58	22 222,19	US87612E1064
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	83 062,44	-	124 602,18	41 539,74	US45866F1049
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	131 570,56	-	194 763,52	63 192,96	US6174464486
ACCIONES PEPSICO INC	USD	507 268,29	-	584 326,70	77 058,41	US7134481081
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	36 424,02	-	68 698,16	32 274,14	US1011371077
ACCIONES MOODYS CORP	USD	52 219,21	-	71 579,47	19 360,26	US6153691059
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	113 613,02	-	172 336,27	58 723,25	US09247X1019
ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	59 287,86	-	58 230,70	(1 057,16)	US13342B1052
ACCIONES PPL CORPORATION	USD	93 654,81	-	93 427,14	(227,67)	US69351T1060
ACCIONES INVESCO LTD	USD	60 930,81	-	87 707,34	26 776,53	BMG491BT1088
ACCIONES STERICYCLE INC	USD	46 228,61	-	58 881,02	12 652,41	US8589121081
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	74 120,86	-	61 982,66	(12 138,20)	US0534841012
ACCIONES HASBRO INC	USD	19 219,34	-	27 921,83	8 702,49	US4180561072

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO	USD	27 183,76	-	29 913,98	2 730,22	US7292511083
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	67 791,68	-	60 567,09	(7 224,59)	US2091151041
ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	291 347,49	-	356 703,22	65 355,73	US02209S1033
ACCIONES HELMERICH & PAYNE	USD	28 289,70	-	36 580,37	8 290,67	US4234521015
ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC	USD	58 354,62	-	78 848,37	20 493,75	US7908491035
ACCIONES DOW CHEMICAL	USD	194 041,50	-	238 306,70	44 265,20	US2605431038
ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	92 182,72	-	112 054,39	19 871,67	IE00BGH1M568
ACCIONES XEROX CORP	USD	30 805,30	-	44 608,33	13 803,03	US9841211033
ACCIONES KELLOGG CO	USD	79 678,32	-	86 926,54	7 248,22	US4878361082
ACCIONES DISCOVERY HOLDING CO - A W/I	USD	49 817,14	-	95 330,77	45 513,63	US25470F1049
ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	33 276,42	-	44 069,30	10 792,88	US6658591044
ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	177 074,94	-	222 138,85	45 063,91	IE00B4BNMY34
ACCIONES PVH CORP	USD	44 760,17	-	49 314,77	4 554,60	US6936561009
ACCIONES TORCHMARK CORP	USD	29 847,04	-	45 957,25	16 110,21	US8910271043
ACCIONES STRYKER CORP	USD	76 467,41	-	97 527,80	21 060,39	US8636671013
ACCIONES TRAVELERS COS INC /THE	USD	103 372,12	-	149 094,57	45 722,45	US89417E1091
ACCIONES LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	121 186,91	-	165 321,71	44 134,80	NL0009434992
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	68 756,10	-	82 412,95	13 656,85	US94106L1098
ACCIONES COMCAST CORP-CL A	USD	363 399,82	-	607 633,60	244 233,78	US20030N1019
ACCIONES FISERV INC	USD	21 524,27	-	36 823,29	15 299,02	US3377381088
ACCIONES SAFEWAY INC COM.	USD	31 175,05	-	44 163,51	12 988,46	US7865142084
ACCIONES ALLSTATE CORP	USD	65 351,09	-	109 942,12	44 591,03	US0200021014
ACCIONES PROLOGIS INC	USD	96 760,04	-	94 337,56	(2 422,48)	US74340W1036
ACCIONES ROCKWELL INTL CORP	USD	64 057,49	-	87 992,39	23 934,90	US7739031091
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER	USD	197 239,27	-	161 867,94	(35 371,33)	US35671D8570
ACCIONES ECOLAB INC	USD	77 648,58	-	124 827,61	47 179,03	US2788651006
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	17 060,64	-	21 718,51	4 657,87	US8919061098
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	61 098,60	-	72 527,95	11 429,35	PA1436583006
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	926 232,26	-	1 159 435,90	233 203,64	US4781601046
ACCIONES BEAM INC-WHEN ISSUED	USD	50 781,70	-	60 455,00	9 673,30	US0737301038
ACCIONES WISCONSIN ENERGY CORP	USD	25 338,68	-	28 537,22	3 198,54	US9766571064
ACCIONES CITIGROUP INC - NEW	USD	532 545,27	-	710 632,05	178 086,78	US1729674242
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	54 578,42	-	69 349,92	14 771,50	US8715031089
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	80 947,89	-	77 365,52	(3 582,37)	US92532F1003

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FLUOR CORP	USD	57 857,76	-	73 880,07	16 022,31	US3434121022
ACCIONES NETFLIX INC	USD	30 287,34	-	81 424,00	51 136,66	US64110L1061
ACCIONES LOEWS CORP	USD	49 500,00	-	58 765,28	9 265,28	US5404241086
ACCIONES US BANCORP	USD	257 123,17	-	334 249,84	77 126,67	US9029733048
ACCIONES PFIZER INC	USD	687 850,56	-	908 638,82	220 788,26	US7170811035
ACCIONES BED BATH & BEYOND INC	USD	62 849,47	-	76 917,04	14 067,57	US0758961009
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	30 906,93	-	52 664,94	21 758,01	US03073E1055
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	20 531,49	-	33 715,88	13 184,39	US2944291051
ACCIONES AON PLC	USD	65 508,28	-	108 215,72	42 707,44	GB00B5BT0K07
ACCIONES WALGREEN CO	USD	156 341,07	-	228 785,36	72 444,29	US9314221097
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	245 891,73	-	532 060,42	286 168,69	US3755581036
ACCIONES SYSCO CORP	USD	74 181,91	-	84 942,71	10 760,80	US8718291078
ACCIONES DAVITA INC	USD	33 256,95	-	47 236,86	13 979,91	US23918K1088
ACCIONES ONEOK INC	USD	51 009,04	-	73 312,07	22 303,03	US6826801036
ACCIONES ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	27 910,71	-	22 812,91	(5 097,80)	US01741R1023
ACCIONES JOY GLOBAL INC	USD	57 810,56	-	33 420,43	(24 390,13)	US4811651086
ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORPORATION	USD	135 862,82	-	193 905,35	58 042,53	US7401891053
ACCIONES KEYCORP	USD	40 758,61	-	53 335,52	12 576,91	US4932671088
ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	24 856,10	-	28 790,60	3 934,50	US2490301072
ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	54 664,17	-	49 631,86	(5 032,31)	US30249U1016
ACCIONES NEWS CORP - CLASS A	USD	21 181,58	-	39 408,54	18 226,96	US65249B1098
ACCIONES APPLE INC	USD	2 048 433,54	-	2 299 610,89	251 177,35	US0378331005
ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	138 035,91	-	165 770,75	27 734,84	US25746U1097
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC-W/I	USD	51 924,82	-	103 862,83	51 938,01	US03076C1062
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP-CL A	USD	136 474,00	-	154 072,09	17 598,09	US03027X1000
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	70 376,16	-	90 843,99	20 467,83	US7782961038
ACCIONES CHUBB CORP	USD	79 611,10	-	107 203,16	27 592,06	US1712321017
ACCIONES ALLEGION PLC-W/I	USD	13 515,93	-	20 859,75	7 343,82	IE00BFRT3W74
ACCIONES METLIFE INC	USD	230 948,06	-	292 961,00	62 012,94	US59156R1086
ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	35 805,60	-	59 963,19	24 157,59	US5341871094
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	54 692,58	-	47 055,68	(7 636,90)	US1773761002
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	108 312,42	-	151 180,23	42 867,81	IE00B8KQ827
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	638 952,93	-	708 898,81	69 945,88	US1912161007
ACCIONES NEWFIELD EXPLORACION CO	USD	28 347,27	-	19 413,25	(8 934,02)	US6512901082

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC	USD	20 646,89	-	25 944,45	5 297,56	US6907684038
ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	66 835,22	-	59 096,82	(7 738,40)	US1011211018
ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	50 476,29	-	47 362,46	(3 113,83)	US48203R1041
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	192 098,03	-	231 439,78	39 341,75	US2910111044
ACCIONES MCDONALD S CORPORATION	USD	463 689,60	-	429 813,80	(33 875,80)	US5801351017
ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	61 223,48	-	58 871,72	(2 351,76)	VGG607541015
ACCIONES BB&T CORPORATION	USD	84 806,16	-	103 779,41	18 973,25	US0549371070
ACCIONES ABBVIE INC	USD	241 029,35	-	396 907,83	155 878,48	US00287Y1091
ACCIONES SANDISK CORP.	USD	63 695,52	-	89 255,52	25 560,00	US80004C1018
ACCIONES MYLAN LABORATORIES	USD	68 983,31	-	95 731,12	26 747,81	US6285301072
ACCIONES KOHLS CORP	USD	52 221,05	-	57 363,13	5 142,08	US5002551043
ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	51 850,55	-	53 984,48	2 133,93	US6081901042
ACCIONES MACYS INC	USD	56 574,69	-	73 956,92	17 382,23	US55616P1049
ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	88 215,69	-	129 867,37	41 651,68	US7237871071
ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	8 688,70	-	10 376,33	1 687,63	US3825501014
ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	57 375,78	-	39 398,36	(17 977,42)	US3156161024
ACCIONES NISOURCE INC	USD	55 587,06	-	64 849,24	9 262,18	US65473P1057
ACCIONES SCANA CORP	USD	33 570,99	-	33 484,96	(86,03)	US80589M1027
ACCIONES DENBURY RESOURCES INC	USD	48 068,31	-	38 850,14	(9 218,17)	US2479162081
ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	67 238,01	-	85 502,96	18 264,95	US4601461035
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	51 122,55	-	112 523,81	61 401,26	US91913Y1001
ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP	USD	20 335,10	-	18 320,64	(2 014,46)	US88033G4073
ACCIONES AUTOZONE INC	USD	74 047,66	-	88 026,07	13 978,41	US0533321024
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	28 619,06	-	23 608,32	(5 010,74)	US25271C1027
ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	250 623,39	-	357 398,08	106 774,69	US0268747849
ACCIONES KROGER CO	USD	60 662,93	-	94 159,99	33 497,06	US5010441013
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	32 080,01	-	58 510,41	26 430,40	US8447411088
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	93 220,92	-	111 366,62	18 145,70	US0091581068
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	94 978,43	-	204 248,23	109 269,80	US7185461040
ACCIONES HOSPIRA INC	USD	27 873,75	-	29 423,71	1 549,96	US4410601003
ACCIONES AT&T INC	USD	769 789,28	-	843 625,75	73 836,47	US00206R1023
ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	169 162,19	-	157 549,08	(11 613,11)	US6370711011
ACCIONES AFLAC INC	USD	119 599,43	-	143 762,15	24 162,72	US0010551028
ACCIONES AVON PRODUCTS INC COM	USD	33 606,58	-	29 592,77	(4 013,81)	US0543031027
ACCIONES TEXTRON INC	USD	30 480,29	-	40 782,24	10 301,95	US8832031012

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MEADESTVACO CORP	USD	20 620,05	-	25 974,98	5 354,93	US5833341077
ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	43 335,18	-	52 454,42	9 119,24	US4606901001
ACCIONES APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	17 443,82	-	15 030,09	(2 413,73)	US03748R1014
ACCIONES ZIONS BANCCORPORATION	USD	21 528,75	-	23 896,74	2 367,99	US9897011071
ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD	84 083,43	-	107 264,97	23 181,54	US9668371068
ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	21 099,57	-	35 797,26	14 697,69	US0936711052
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	34 509,55	-	34 153,49	(356,06)	US5272881047
ACCIONES HEWLETT - PACKARD CO.	USD	261 308,95	-	244 092,05	(17 216,90)	US4282361033
ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	22 372,50	-	32 917,01	10 544,51	US4404521001
ACCIONES NIKE INC - CL B	USD	191 748,55	-	266 980,23	75 231,68	US6541061031
ACCIONES QEP RESOURCES INC	USD	35 878,74	-	32 736,89	(3 141,85)	US74733V1008
ACCIONES HUDSON CITY BANCORP INC	USD	22 365,05	-	21 197,16	(1 167,89)	US4436831071
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	38 417,70	-	68 014,98	29 597,28	US4165151048
ACCIONES HUMANA INC	USD	53 575,06	-	59 876,72	6 301,66	US4448591028
ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP	USD	84 421,86	-	92 414,14	7 992,28	US8475601097
ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	62 097,50	-	79 236,30	17 138,80	US67103H1077
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	161 293,02	-	311 577,08	150 284,06	US09062X1037
ACCIONES KRAFT FOODS GROUP INC-W/I	USD	124 917,85	-	149 510,59	24 592,74	US50076Q1067
ACCIONES GANNETT CO	USD	21 677,00	-	27 883,40	6 206,40	US3647301015
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	116 528,81	-	137 894,05	21 365,24	US1264081035
ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	24 551,72	-	30 947,97	6 396,25	US5356781063
ACCIONES AGL RESOURCES INC	USD	28 372,11	-	32 979,83	4 607,72	US0012041069
ACCIONES LILLY (ELI) & CO	USD	187 212,52	-	226 654,31	39 441,79	US5324571083
ACCIONES MACERICH CO/THE	USD	48 744,78	-	38 431,58	(10 313,20)	US5543821012
ACCIONES DANAHER CORP	USD	164 717,08	-	220 219,54	55 502,46	US2358511028
ACCIONES POLO RALPH LAUREN CORP	USD	58 477,18	-	61 967,86	3 490,68	US7512121010
ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	55 291,04	-	77 514,20	22 223,16	US7010941042
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	512 521,39	-	582 812,10	70 290,71	US7475251036
ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	44 471,66	-	89 588,85	45 117,19	IE00B58JVZ52
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	148 871,50	-	53 805,13	(95 066,37)	US6516391066
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	53 851,19	-	47 013,95	(6 837,24)	US74834L1008
ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	18 455,34	-	19 893,41	1 438,07	US35906A1088
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	58 173,01	-	85 848,33	27 675,32	US8168511090
ACCIONES LEGGETT & PLATT INC	USD	19 757,39	-	17 947,94	(1 809,45)	US5246601075

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES VF CORP	USD	64 191,30	-	113 912,54	49 721,24	US9182041080
ACCIONES NIELSEN HOLDINGS NV	USD	32 713,26	-	43 257,92	10 544,66	NL0009538479
ACCIONES UNUMPROVIDENT CORP.	USD	44 542,97	-	62 396,66	17 853,69	US91529Y1064
ACCIONES FOSSIL GROUP INC	USD	30 041,98	-	25 830,02	(4 211,96)	US34988V1061
ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL	USD	5 328,62	-	5 935,03	606,41	US4130861093
ACCIONES CONSOL ENERGY INC	USD	51 092,98	-	49 125,69	(1 967,29)	US20854P1093
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	89 933,62	-	108 234,27	18 300,65	US00846U1016
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	30 728,83	-	34 136,03	3 407,20	US5950171042
ACCIONES CENTURYTEL INC	USD	125 856,16	-	101 570,80	(24 285,36)	US1567001060
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	26 596,76	-	44 884,05	18 287,29	US98310W1080
ACCIONES NOBLE CORP PLC	USD	32 378,60	-	30 783,49	(1 595,11)	GB00BFG3KF26
ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	2 502,08	-	2 182,58	(319,50)	US3024451011
ACCIONES CINTAS CORP	USD	17 781,79	-	25 925,60	8 143,81	US1729081059
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	31 789,24	-	84 572,25	52 783,01	US5951121038
ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP	USD	42 936,18	-	71 331,21	28 395,03	US1270971039
ACCIONES WELLS FARGO COMPANY	USD	724 542,20	-	978 284,14	253 741,94	US9497461015
ACCIONES AMETEK INC	USD	34 877,66	-	39 108,17	4 230,51	US0311001004
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1 139 835,87	-	1 317 852,86	178 016,99	US5949181045
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	111 123,15	-	150 268,27	39 145,12	US0394831020
ACCIONES TIME WARNER CABLE	USD	116 034,25	-	192 181,84	76 147,59	US88732J2078
ACCIONES CORNIG INC	USD	114 365,40	-	136 269,81	21 904,41	US2193501051
ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	32 197,51	-	34 884,11	2 686,60	US92220P1057
ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	85 740,88	-	74 207,48	(11 533,40)	US61945C1036
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	66 032,70	-	117 276,38	51 243,68	US00724F1012
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	189 047,10	-	228 799,38	39 752,28	US8825081040
ACCIONES JM SMUCKER CO/THE NEW COM	USD	34 653,61	-	35 990,12	1 336,51	US8326964058
ACCIONES XL GROUP PLC	USD	16 414,98	-	23 526,18	7 111,20	IE00B5LRL25
ACCIONES CA TECHNOLOGIES	USD	56 640,51	-	68 149,11	11 508,60	US12673P1057
ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	82 131,58	-	108 963,22	26 831,64	US3546131018
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	59 626,68	-	87 248,78	27 622,10	US14149Y1082
ACCIONES INTL GAME TECHNOLOGY	USD	28 372,31	-	32 129,94	3 757,63	US4599021023
ACCIONES TERADATA CORP	USD	31 546,38	-	22 232,08	(9 314,30)	US88076W1036
ACCIONES L BRANDS INC	USD	61 564,35	-	81 040,49	19 476,14	US5017971046
ACCIONES RED HAT INC	USD	54 481,86	-	59 774,37	5 292,51	US7565771026
ACCIONES MCGRAW-HILL COMPANIES INC	USD	56 925,93	-	91 519,68	34 593,75	US5806451093

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HEALTH CARE PPTYS INVEST INC	USD	95 989,49	-	77 506,89	(18 482,60)	US40414L1098
ACCIONES APACHE CORP	USD	194 136,82	-	156 600,10	(37 536,72)	US0374111054
ACCIONES ROCKWELL COLLINS INC.	USD	57 139,12	-	62 765,80	5 626,68	US7743411016
ACCIONES HERSHEY FOODS CORP	USD	46 035,19	-	61 407,67	15 372,48	US4278661081
ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	498 449,55	-	588 734,20	90 284,65	US9311421039
ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	51 695,44	-	65 401,34	13 705,90	JE00B783TY65
ACCIONES CERNER CORP	USD	39 516,79	-	66 284,96	26 768,17	US1567821046
ACCIONES M & T BANK CORP	USD	58 123,86	-	78 930,24	20 806,38	US55261F1049
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	34 711,37	-	41 650,99	6 939,62	US26138E1091
ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	53 457,30	-	87 234,27	33 776,97	IE00B6330302
ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	45 390,64	-	56 374,99	10 984,35	US2567461080
ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	69 594,55	-	71 832,35	2 237,80	US4851703029
ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISE	USD	36 123,71	-	49 502,65	13 378,94	US19122T1097
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	58 542,18	-	79 333,32	20 791,14	US7043261079
ACCIONES CVS CORP	USD	269 031,53	-	388 390,85	119 359,32	US1266501006
ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	487 759,03	-	526 834,06	39 075,03	AN8068571086
ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	95 957,35	-	96 207,12	249,77	US0572241075
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	763 373,88	-	998 187,23	234 813,35	US0846707026
ACCIONES WINDSTREAM HOLDINGS INC	USD	15 475,03	-	9 489,67	(5 985,36)	US97382A1016
ACCIONES MURPHY OIL CORP	USD	43 561,27	-	50 103,11	6 541,84	US6267171022
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	449 969,17	-	771 229,17	321 260,00	US0605051046
ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	207 212,40	-	262 418,46	55 206,06	US5850551061
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	55 797,04	-	53 783,33	(2 013,71)	US67066G1040
ACCIONES VERISIGN INC	USD	26 854,78	-	39 619,25	12 764,47	US92343E1029
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	38 847,22	-	79 513,66	40 666,44	US9581021055
ACCIONES CLOROX COMPANY	USD	63 801,10	-	75 736,17	11 935,07	US1890541097
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	28 729,33	-	34 450,19	5 720,86	US00971T1016
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	234 781,05	-	319 341,13	84 560,08	US4385161066
ACCIONES KLA-TENCOR CORPORATION	USD	50 844,18	-	60 903,03	10 058,85	US4824801009
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	314 720,39	-	248 705,19	(66 015,20)	US1491231015
ACCIONES GRAINGER W.W. INC	USD	51 999,72	-	61 859,38	9 859,66	US3848021040
ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	159 826,61	-	307 770,76	147 944,15	US90130A1016
ACCIONES ELECTRONICS ARTS INC	USD	26 619,00	-	30 323,85	3 704,85	US2855121099
ACCIONES MOTOROLA INC	USD	64 173,23	-	82 031,75	17 858,52	US6200763075
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	225 808,58	-	226 071,94	263,36	US8288061091

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES WPX ENERGY INC-W/I	USD	37 310,65	-	35 466,60	(1 844,05)	US98212B1035
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	76 366,92	-	55 026,45	(21 340,47)	US3379321074
TOTALES Acciones admitidas cotización		60 203 181,22	-	75 289 586,20	15 086 404,98	
TOTAL Cartera Exterior		60 203 181,22	-	75 289 586,20	15 086 404,98	

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EURO	USD	624 795,99	624 863,97	17/03/2014
S&P	USD	4 074 720,39	4 205 252,97	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		4 699 516,38	4 830 116,94	
Futuros vendidos				
S&P	USD	332 825,72	333 750,24	20/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		332 825,72	333 750,24	
TOTALES		5 032 342,10	5 163 867,18	

102

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

Evolución de mercados

El año 2014 se ha caracterizado por una significativa divergencia en el crecimiento de las economías globales. Mientras en EEUU y el Reino Unido se afianzaba la solidez del crecimiento económico con creación neta de empleo en un entorno de política monetaria aún muy favorable para la inversión, en la zona Euro se iban revisando a la baja las previsiones de crecimiento para algunos países miembros.

Esperamos que en el año 2014 el crecimiento en EEUU acabe en una tasa del 2,3%, ligeramente superior al 2,2% del año 2013, gracias, principalmente, a una mayor contribución del consumo privado y el repunte de la inversión corporativa. Un saludable nivel de precios, alejándose el fantasma de las tensiones inflacionistas, hacía que a finales del mes de Octubre la Reserva Federal finalizara con su tercer programa de compra de activos. El fin de la política de estímulos no resultó ser tan traumático como en un principio se esperaba y las declaraciones realizadas por parte de los miembros de la FED en el mes de Diciembre advirtiendo de que serán pacientes a la hora de subir los tipos han servido para calmar los nervios de los inversores en ese sentido.

La zona Euro publicó unos decepcionantes datos de crecimiento en la segunda mitad del año en países como Italia, Francia y Alemania, quien se vio negativamente afectada por el conflicto de Ucrania. Por el lado contrario, los países que habían estado últimamente en el ojo de huracán como España e Irlanda mejoraban sus previsiones de crecimiento gracias a un repunte del consumo interno. A las dudas acerca del repunte económico en la zona Euro ha habido que añadir el rescate del banco portugués Espirito Santo en el mes de julio, las tensiones políticas como el referéndum en Escocia en Septiembre o el anuncio de elecciones en Grecia a finales de año.

Desde el punto de vista de precios, se confirmaba la entrada en deflación de países como Grecia, España, Italia y Portugal, y un nivel ligeramente superior a cero en países como Francia o Alemania. La amenaza de la deflación y el desigual crecimiento económico junto con la fortaleza del Euro presionaba al Banco Central Europeo para que adoptara medidas expansivas. En el mes de Septiembre el BCE realizaba una bajada de los tipos de interés hasta el 0,05%, subastas de liquidez condicionadas a la concesión de nuevo crédito por parte de los bancos comerciales o la compra de activos financieros. La consecuencia más directa de las medidas monetarias expansivas aplicadas por el BCE fue la depreciación del euro frente al dólar pasando de cotizar a finales de junio a 1.37 a cerrar el año 2014 a niveles de 1.21 frente al dólar.

En Asia, Japón volvía a decepcionar con la publicación de malos datos de crecimiento en el tercer trimestre del año, afectado por la pérdida de poder adquisitivo por parte de las familias como consecuencia del incremento del IVA.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En el mes Diciembre Shinzo Abe ganaba las elecciones anticipadas con una amplia mayoría, lo que le daba margen para la aplicación de nuevas medidas para sacar al país de la recesión. Esto se vio reflejado en la fortaleza de la bolsa de Japón en la segunda mitad del año. En China, se producía una ralentización tanto del crecimiento como de los niveles de inflación, mientras que la corrección del sector inmobiliario era una fuente de preocupación. Las autoridades continúan focalizadas en implementar políticas para evitar una corrección severa de la economía.

En las economías emergentes, la fuerte corrección de los precios de las materias primas, afecta de forma negativa a los países netamente exportadores, como Rusia y Venezuela y beneficia a los países netamente importadores como la India o China.

Las bolsas mundiales han cerrado un año 2014 con un comportamiento dispar: solidez en los índices norteamericanos con revalorizaciones superiores al 5% en el S&P-500 durante el segundo semestre y una revalorización superior al 11% en el conjunto del año. En la zona euro los mercados tuvieron un mal comportamiento en general durante el segundo semestre, siendo mucho más acentuado en el caso del Ibex 35 (-5,90%). A pesar de esta corrección, en el conjunto del año acababa siendo uno de los mejores índices con una revalorización del 3,66% frente al 1,20% del Eurostoxx 50. En Asia destacó la recuperación de la Bolsa Japonesa en la segunda parte del año (+15,09%) gracias a la cual la rentabilidad en el año se queda ligeramente por encima del 7%. El Hang Seng tuvo un comportamiento plano en el segundo semestre y cerró el año con una ligera revalorización del +1,28%.

En el mercado de bonos, la rentabilidad del bono norteamericano a 10 años acababa en 2,17% frente al 2,53% de finales de Junio. En la zona Euro se producía un caída generalizada de las rentabilidades de los bonos, siendo mucho más acentuada en países como España, donde el Bono a 10 años pasaba de cotizar a 2,66% a finales de Junio, a cerrar el año a niveles de 1,61%, frente a la rentabilidad de 4,15% con la cual cerró el año 2013.

El diferencial de crédito del Itraxx cerró el año a niveles de 62.85, niveles ligeramente superiores a los 62.20 con los que cerraba el primer semestre, y por debajo de los 70 puntos básicos a los cuales cerró el año 2013.

Los movimiento más acentuados se produjeron en el mercado de divisas, el dólar ganó terreno frente al resto de divisas y especialmente contra el Euro, cuyo cambio cerraba a 1.20 US\$ por euro, niveles no vistos en los últimos dos años. El Yen cerró el año 2014 a niveles de 119 frente al USD depreciándose más de un 15% en la segunda parte del año. La gran sorpresa del año ha sido el hundimiento en el precio de las materias primas, las cuales se depreciaban con una intensidad muy superior a la que se revalorizaba el dólar. Fuerte caída del oro (-10,73%) hasta los 1.184,86 dólares, y la depreciación fue aún más acentuada en el caso del petróleo que pasaba de cotizar a los 112,36 a los 57,33 dólares por barril a cierre de año, con una depreciación cercana al 50% en el segundo semestre.

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados en el segundo semestre, así como la variación anual:

	31/12/2014	30/06/2014	31/12/2013	II Semestre	YtD
EuroStoxx 50	3146,43	3228,24	3109	-2,53%	1,20%
FTSE-100	6566,09	6743,94	6749,09	-2,64%	-2,71%
IBEX-35	10279,5	10923,5	9916,7	-5,90%	3,66%
Dow Jones IA	17823,07	16826,6	16576,66	5,92%	7,52%
S&P 500	2058,9	1960,23	1848,36	5,03%	11,39%
Nasdaq Comp.	4736,054	4408,178	4176,59	7,44%	13,40%
Nikkei-225	17450,77	15162,1	16291,31	15,09%	7,12%
€/US\$	1,2098	1,3692	1,3743	-11,64%	-11,97%
Crudo Brent	57,33	112,36	110,8	-48,98%	-48,26%
Bono Alemán 10 años (%)	0,541	1,245	1,929	-0,70	-1,39
Letra Tesoro 1 año (%)	0,28	0,29	0,95	-0,01	-0,67
Itraxx Main 5 años	70,285	75,81	70	-5,53	0,28

La estrategia del fondo ING Direct Fondo Naranja S&P 500 ha consistido en tratar de replicar el índice de referencia, en este caso el Standard and Poor's 500 en euros. El fondo acumula al segundo semestre una rentabilidad de 19% frente a 18,83% de su índice de referencia, cifras que están por encima del semestre anterior (6,98% a cierre de junio frente a un 7,85% de su índice de referencia).

La rentabilidad trimestral del fondo que fue un 9,06 está ligeramente inferior a la rentabilidad del segundo trimestre de 2014 que fue del 9,12%. En términos anuales la rentabilidad del fondo ha sido del 27,31% frente al 26,94% de su índice de referencia.

La menor rentabilidad del fondo se justifica, por los ajustes puntuales en el peso de los componentes del índice de referencia. Se puede explicar por los pequeños diferenciales de ajuste diario que el propio proceso de réplica y cambios de ponderación del índice subyacente producen. Dentro de la operativa normal del fondo se realizan compras y ventas de acciones y futuros, que se comparan con la evolución del índice y generan pequeños diferenciales positivos y negativos.

Con el fin de optimizar la rentabilidad de la liquidez, de forma recurrente se ha destinado su excedente, entendiéndose lo no necesario para el coeficiente mensual, a una cuenta de alta remuneración depositada en Barclays. Dicha cuenta tiene liquidez diaria y remunera a un tipo de Euribor 3 meses +0,35%, es decir, superior al tipo de repo O/N durante el periodo. En ningún caso el importe total de esta cuenta ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC.

Perspectiva de los mercados

La mayoría de las regiones han registrado un crecimiento positivo en 2014, aunque no alcanzaron los niveles esperados. Esperamos una recuperación modesta en 2015. La caída de los precios del petróleo debería tener consecuencias positivas en el crecimiento mundial.

La recuperación de la economía americana debería seguir a un ritmo moderado. Las previsiones de que el organismo presidido por Janet Yellen suba los tipos de interés por primera vez a lo largo del 2015 será una clave a vigilar. La propia Reserva Federal está enviando mensajes de que será paciente y el mercado no está descontando que lo vaya a hacer de forma agresiva.

El crecimiento en la continuará débil, pero en terreno positivo y estará acondicionado por los siguientes factores: colocación de un Quantitative Easing en un contexto deflacionista, efectos positivos de la depreciación del euro, políticas fiscales complacientes y recuperación de las economías periféricas, liderando una menor fragmentación dentro del Eurozona.

Esperamos que el año 2015 no esté exento de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, incrementando esfuerzos para aprovechar las oportunidades que puedan surgir pero incrementar de forma significativa el riesgo global de las carteras.

De cara al año 2014, el fondo ING Direct Fondo Naranja S&P 500 tratará de optimizar la replicación al índice de referencia, aprovechando al máximo las posibles ineficiencias que surjan en el mercado para superar la rentabilidad del S&P 500.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y Rbc Inverstor Services España, como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Amundi Iberia ejerce los derechos inherentes de los valores que integran la cartera de los fondos gestionados por la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses, siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada.

El sentido del voto se adopta por la Gestora con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los intereses de los partícipes, siendo favorable con carácter general excepto en los casos en que la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la Junta de Accionistas tengan un efecto negativo sobre la liquidez y/o el valor de la acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de los fondos.

172

ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

ING Direct Fondo Naranja Standar & Poor's 500, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Reunidos los Administradores del Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de ING Direct Fondo Naranja Standar & Poor's 500, F.I. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad Gestora del Fondo, cuyos nombres y apellidos constan a continuación.



D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín
Presidente

D. Jean Yves Dominique Glain
Vicepresidente

D. Didier Turpin
Consejero Delegado



D.ª Palma Marnef
Consejero



D. Antonio María Elósegui Larrañeta
Consejero

D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín, como Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, certifica que D. Jean Yves Dominique Glain y D. Didier Turpin no firman la diligencia de formulación de estas cuentas anuales por encontrarse ausente en el momento de la firma de las mismas.