

ING (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

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

LUXEMBOURG za okres zakończony dnia 31 marca 2011 r.

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:

ING Investment Management

P.O. Box 90470

2509 LL The Hague

The Netherlands

Tel. +31 70 378 1800

e-mail: fundinfo@ingim.com

albo www.ingim.com

Ostrzeżenie

Subskrypcji nie przyjmuje się wyłącznie na podstawie samego sprawozdania finansowego. Subskrypcje mają charakter ważny i obowiązujący tylko wówczas, gdy zostaną dokonane na podstawie aktualnego prospektu informacyjnego, któremu towarzyszy ostatni raport roczny oraz najświeższy raport półroczny, jeżeli wydano go już po ostatnim raporcie rocznym.

Prospekt informacyjny, statut, raporty roczne i półroczne udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek dokumenty są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

Dane zawarte w niniejszym raporcie przedstawiono wyłącznie dla celów informacyjnych. Nie stanowią one wyznacznika przyszłych wyników.

Spis treści

Strona

Struktura organizacyjna	11
Zestawienie łączne	
Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	14
ING (L) Invest - Alternative Beta	
Dane statystyczne	15
Sprawozdanie finansowe	16
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	16
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	17
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	17
ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend	
Dane statystyczne	18
Sprawozdanie finansowe	20
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	20
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	21
ING (L) Invest - Balkan	
Dane statystyczne	23
Sprawozdanie finansowe	24
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	24
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	25
ING (L) Invest - Banking & Insurance	
Dane statystyczne	26
Sprawozdanie finansowe	27
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	27
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	28
ING (L) Invest - Biotechnology	
Dane statystyczne	30
Sprawozdanie finansowe	31
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	31
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	32
ING (L) Invest - Brazil Focus	
Dane statystyczne	33
Sprawozdanie finansowe	34
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	34
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	35
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	35

Spis treści

Strona

ING (L) Invest - Climate Focus	
Dane statystyczne	36
Sprawozdanie finansowe	37
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	37
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	38
ING (L) Invest - Commodity Enhanced	
Dane statystyczne	39
Sprawozdanie finansowe	40
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	40
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	41
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	41
ING (L) Invest - Consumer Goods	
Dane statystyczne	42
Sprawozdanie finansowe	43
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	43
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	44
ING (L) Invest - Dutch Equity	
Dane statystyczne	45
Sprawozdanie finansowe	46
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	46
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	47
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	47
ING (L) Invest - Emerging Europe	
Dane statystyczne	48
Sprawozdanie finansowe	49
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	49
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	50
ING (L) Invest - Emerging Markets	
Dane statystyczne	51
Sprawozdanie finansowe	52
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	52
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	53
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	55
ING (L) Invest - Energy	
Dane statystyczne	56

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	57
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	57
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	58
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	58
ING (L) Invest - EMU Equity	
Dane statystyczne	60
Sprawozdanie finansowe	61
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	61
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	62
ING (L) Invest - Euro High Dividend	
Dane statystyczne	63
Sprawozdanie finansowe	64
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	64
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	65
ING (L) Invest - Euro Income	
Dane statystyczne	66
Sprawozdanie finansowe	68
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	68
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	69
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	69
ING (L) Invest - Europe Growth Fund	
Dane statystyczne	71
Sprawozdanie finansowe	72
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	72
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	73
ING (L) Invest - Europe High Dividend	
Dane statystyczne	75
Sprawozdanie finansowe	76
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	76
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	77
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	78
ING (L) Invest - Europe Opportunities	
Dane statystyczne	79
Sprawozdanie finansowe	80
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	80

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	81
ING (L) Invest - European Banking & Insurance	
Dane statystyczne	82
Sprawozdanie finansowe	83
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	83
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	84
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	84
ING (L) Invest - European Equity	
Dane statystyczne	85
Sprawozdanie finansowe	86
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	86
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	87
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	88
ING (L) Invest - European Food & Beverages	
Dane statystyczne	89
Sprawozdanie finansowe	90
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	90
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	91
ING (L) Invest - European Health Care	
Dane statystyczne	92
Sprawozdanie finansowe	93
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	93
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	94
ING (L) Invest - European Materials	
Dane statystyczne	95
Sprawozdanie finansowe	96
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	96
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	97
ING (L) Invest - European Real Estate	
Dane statystyczne	98
Sprawozdanie finansowe	99
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	99
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	100
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	100
ING (L) Invest - European Sector Allocation	

Spis treści

Strona

Dane statystyczne	101
Sprawozdanie finansowe	102
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	102
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	103
ING (L) Invest - European Small Caps	
Dane statystyczne	104
Sprawozdanie finansowe	105
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	105
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	106
ING (L) Invest - European Telecom	
Dane statystyczne	109
Sprawozdanie finansowe	110
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	110
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	111
ING (L) Invest - Food & Beverages	
Dane statystyczne	112
Sprawozdanie finansowe	113
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	113
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	114
ING (L) Invest - Global Brands	
Dane statystyczne	115
Sprawozdanie finansowe	116
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	116
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	117
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	117
ING (L) Invest - Global High Dividend	
Dane statystyczne	118
Sprawozdanie finansowe	120
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	120
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	121
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	122
ING (L) Invest - Global Opportunities	
Dane statystyczne	124
Sprawozdanie finansowe	126
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	126

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	127
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	128
ING (L) Invest - Global Real Estate	
Dane statystyczne	130
Sprawozdanie finansowe	131
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	131
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	132
ING (L) Invest - Greater China	
Dane statystyczne	134
Sprawozdanie finansowe	135
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	135
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	136
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	137
ING (L) Invest - Health Care	
Dane statystyczne	138
Sprawozdanie finansowe	140
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	140
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	141
ING (L) Invest - India Focus	
Dane statystyczne	142
Sprawozdanie finansowe	143
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	143
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	144
ING (L) Invest - Industrials	
Dane statystyczne	145
Sprawozdanie finansowe	146
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	146
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	147
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	147
ING (L) Invest - Information Technologies	
Dane statystyczne	149
Sprawozdanie finansowe	151
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	151
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	152
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	153

Spis treści

Strona

ING (L) Invest - Japan	
Dane statystyczne	154
Sprawozdanie finansowe	156
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	156
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	157
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	157
ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps	
Dane statystyczne	159
Sprawozdanie finansowe	160
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	160
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	161
ING (L) Invest - Latin America	
Dane statystyczne	162
Sprawozdanie finansowe	163
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	163
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	164
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	165
ING (L) Invest - Materials	
Dane statystyczne	166
Sprawozdanie finansowe	168
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	168
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	169
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	170
ING (L) Invest - Middle East & North Africa	
Dane statystyczne	171
Sprawozdanie finansowe	173
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	173
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	174
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	174
ING (L) Invest - New Asia	
Dane statystyczne	176
Sprawozdanie finansowe	178
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	178
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	179
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	180

Spis treści

Strona

ING (L) Invest - New Technology Leaders	
Dane statystyczne	181
Sprawozdanie finansowe	182
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	182
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	183
ING (L) Invest - Prestige & Luxe	
Dane statystyczne	184
Sprawozdanie finansowe	185
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	185
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	186
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	186
ING (L) Invest - Sustainable Growth	
Dane statystyczne	187
Sprawozdanie finansowe	188
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	188
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	189
ING (L) Invest - Telecom	
Dane statystyczne	191
Sprawozdanie finansowe	193
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	193
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	194
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	194
ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated)	
Dane statystyczne	196
Sprawozdanie finansowe	198
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	198
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	199
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	203
ING (L) Invest - US Growth	
Dane statystyczne	204
Sprawozdanie finansowe	205
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	205
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	206
ING (L) Invest - US High Dividend	
Dane statystyczne	207

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	209
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	209
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	210
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	211
ING (L) Invest - US Research Advantage	
Dane statystyczne	212
Sprawozdanie finansowe	213
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	213
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	214
ING (L) Invest - Utilities	
Dane statystyczne	215
Sprawozdanie finansowe	216
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	216
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	217
ING (L) Invest - World	
Dane statystyczne	219
Sprawozdanie finansowe	221
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	221
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	222
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	223
ING (L) Invest - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	
Dane statystyczne	225
Sprawozdanie finansowe	226
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	226
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	227
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	229
ING (L) Invest - Renta Fund Europe High Yield	
Dane statystyczne	230
Sprawozdanie finansowe	231
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	231
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	232
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	233
ING (L) Invest - Renta Fund FX Alpha	
Dane statystyczne	234
Sprawozdanie finansowe	235

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	235
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	236
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	236
Noty do sprawozdania finansowego	238

Struktura organizacyjna

Siedziba	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Zarząd	
Prezes	Michel van Elk , Chief Executive Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Członkowie Zarządu	Dirk Buggenhout (od dnia 01/01/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands David Eckert (do dnia 01/01/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands Jan Straatman , Global Chief Investment Officer, ING Investment Management 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands Maaïke van Meer , Head of Legal & Compliance, ING Investment Management (Europe) B.V. 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands Edith Magyarics , Chief Operating Officer, ING Investment Management Luxembourg S.A. 3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg Georges Wolff , Country Manager, ING Investment Management Luxembourg S.A. 3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg David Suetens , Chief Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Spółka zarządzająca	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg
Zarządzający inwestycjami	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg uprawnienia delegowano na ING Clarion Real Estate Securities L.L.C. , 201, King of Prussia Road, Suite 600, Radnor, 19087, Pennsylvania, United States ING Asset Management B.V. , 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

Struktura organizacyjna

	ING Investment Management Co., 230, Park Avenue, New York, NY 10169, United States
	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., 81/F, International Commerce Centre 1, Austin Road, West Kowloon, Hong-Kong
	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd., New Otani Garden Court 21F, 4-1 Kioicho, Chiyoda-Ku, Tokyo
	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore
	ING Investment Management (Middle East) Ltd., Office N°3, Level 9, Al Fattam Currency House Building, Dubai International Financial Centre, Dubai
	ING Investment Management Australia Level 21, 83 Clarence Street, Sydney, Australia.
Centralna administracja	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg
Agent rejestrowy i transferowy	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg delegated to Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg
Depozytariusz	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg
Niezależny biegły rewident	Ernst & Young S.A., 7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach
Instytucje odpowiedzialne za obsługę finansową	
Austria	ING Bank N.V.-Vienna branch (*), Ungargasse 64-66/305, Wien
Belgia	ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Republika Czeska	ING Bank N.V., Organizační složka, Nádražni 344/25, Praha
Finlandia	Danske Capital Finland Oy, Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki
Francja	CACEIS Bank, 1/3, Place Valhubert, Paris

(*) Subfundusze ING (L) Invest - Euro Income, ING (L) Invest - European Materials, ING (L) Invest - India Focus and ING (L) Invest - US Growth nie są zarejestrowane do obrotu w Austrii.

Organisation

Niemcy	BHF-Bank AG, Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main
Grecja	ING Mutual Funds Management Company S.A., 38, Vassileos Konstantinou Avenue, Athens
Hongkong	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., 81/F, International Commerce Centre 1, Austin Road, West Kowloon, Hong-Kong
Węgry	ING Bank Rt., Dózsa György út 84/B, Budapest
Włochy	ING Investment Management Italy Sim, Via Paleocapa 5, Milano
Luksemburg	ING Luxembourg SA., 52, route d'Esch, Luxembourg
Norwegia	ING Bank Norway, Statminister Michelsenvei 36, Paradis, Bergen
Singapur	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore
Słowacja	ING Bank N.V., Pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, Bratislava
Hiszpania i Portugalia	ING Investment Management Spain, Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Szwajcaria	ING Investment Management (Switzerland) Ltd., Seefeldstrasse 69, Zurich
Tajwan	ING Securities Investment Management Taiwan Limited, 30F N°7 SEC 5, Xin Yi Road, Taipei
Holandia	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam

Łączne sprawozdanie finansowe

(denominowane w EUR)

Łączne zestawienie aktywów netto na dzień
31/03/2011

	Noty
Portfel papierów wartościowych ogółem	8,796,793,897.42
Akcje	8,589,030,053.10
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	44,733,510.22
Obligacje i inne instrumenty dłużne	79,014,153.48
Instrumenty rynku pieniężnego	84,016,180.63
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	28,614,891.77
Swapy na stopę zwrotu ogółem	458,153.25
Terminowe transakcje wymiany walut	3,487,241.16
Kontrakty terminowe futures	1,746,592.17
Warranty i prawa poboru	22,922,905.18
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	436,928,566.59
Depozyty zabezpieczające	3,987,754.70
Pozostałe aktywa	298,858,158.80
Aktywa ogółem	9,565,183,269.27
Kredyty w rachunkach bieżących	-19,087,463.85
Zobowiązania bieżące	-279,034,032.30
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-2,911,948.90
Terminowe transakcje wymiany walut	-1,502,976.45
Opcje	-1,408,972.45
Zobowiązania ogółem	-301,033,445.05
Aktywa netto na koniec okresu	9,264,149,824.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Alternative Beta (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	171,942,464.31
	30/09/2010 USD	94,552,089.02
	30/09/2009 USD	31,325,920.66

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	5,490.16
	30/09/2010 EUR	5,472.80
	30/09/2009 EUR	5,098.17

Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	5,148.40
	30/09/2010 USD	4,937.10
	30/09/2009 USD	4,819.85

Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	5,412.47
	30/09/2010 EUR	5,185.74
	30/09/2009 EUR	5,075.05

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	273.27
	30/09/2010 EUR	273.28
	30/09/2009 EUR	250.89

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	252.76
	30/09/2010 USD	243.14
	30/09/2009 USD	238.89

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	267.83
	30/09/2010 EUR	257.64
	30/09/2009 EUR	253.78

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	272.99
	30/09/2010 EUR	273.40
	30/09/2009 EUR	251.80

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	264.88
	30/09/2010 USD	255.21
	30/09/2009 USD	250.75

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	313.62
	30/09/2010	454.95
	30/09/2009	304.42

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	1,306.44
	30/09/2010	6,894.90
	30/09/2009	5,566.70

Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	16,361.09
	30/09/2010	5,239.78
	30/09/2009	24.03

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	22,264.05
	30/09/2010	10,650.17
	30/09/2009	4,260.46

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	15.00
	30/09/2010	427.01
	30/09/2009	570.37

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	60,983.00
	30/09/2010	33,796.27
	30/09/2009	262.27

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	10,141.25
	30/09/2010	8,790.85
	30/09/2009	678.38

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	5,139.18
	30/09/2010	3,021.93
	30/09/2009	11.22

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.64%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.66%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.72%
-------------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.30%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.32%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	1.35%
-------------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1.60%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	1.61%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-279.24%
------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - Alternative Beta

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty
Portfel papierów wartościowych ogółem	16,124,992.04
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	16,124,992.04
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	4,812,992.81
Terminowe transakcje wymiany walut	3,068,168.76
Kontrakty terminowe futures	1,744,824.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	155,468,123.73
Depozyty zabezpieczające	4,521,428.70
Pozostałe aktywa	15,176,374.26
Aktywa ogółem	196,103,911.54
Zobowiązania bieżące	-24,161,447.23
Zobowiązania ogółem	-24,161,447.23
Aktywa netto na koniec okresu	171,942,464.31

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Alternative Beta (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
13,558.16	ING (L) LIQUID - USD A CAP	USD	16,124,992.04	9.38
			16,124,992.04	9.38
			16,124,992.04	9.38
Portfel papierów wartościowych ogółem			16,124,992.04	9.38

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe				
-308.00	CBOE VIX FUTURE 19/04/2011	USD	5,944,400.00	893,200.00
15.00	DOLLAR INDEX 13/06/2011	USD	1,141,080.15	-22,229.85
264.00	F/C RUSSELL 2000 MINI 17/06/2011	USD	22,220,880.00	1,199,880.00
-17,463.00	MSCI NET TOTAL RETURN EMERG 11/04/2011	USD	7,788,135.90	-247,787.39
-9,613.00	MSCI NET TOTAL RETURN EMERG 11/04/2011	USD	4,287,198.67	-237,693.63
52,631.00	MSCI NET TOTAL RETURN EMERG 11/04/2011	USD	23,472,334.70	161,486.12
			64,854,029.42	1,746,855.25

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

-10.00	US 10YR NOTE FUT 21/06/2011	USD	1,190,312.50	-2,031.20
			1,190,312.50	-2,031.20

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	----------------------------	-------------------------	---

Kontrakty terminowe forward na waluty

86,410,569.78	EUR	120,048,476.39	USD	15/04/2011	120,048,476.39	2,558,489.76
15,398,214.25	EUR	21,392,431.09	USD	15/04/2011	21,392,431.09	455,918.46
1,403,334.62	EUR	1,949,638.75	USD	15/04/2011	1,949,638.75	41,536.64
254,670.20	EUR	353,810.76	USD	15/04/2011	353,810.76	7,537.87
390,433.26	EUR	547,285.92	USD	15/04/2011	547,285.92	6,695.35
159,998.88	EUR	222,283.24	USD	15/04/2011	222,283.24	4,737.34
61,210.88	EUR	84,685.86	USD	15/04/2011	84,685.86	2,165.56
41,335.32	EUR	57,899.62	USD	15/04/2011	57,899.62	750.59
26,588.00	EUR	36,996.94	USD	15/04/2011	36,996.94	728.47
19,406.32	EUR	26,960.81	USD	15/04/2011	26,960.81	574.59
15,690.00	EUR	21,836.40	USD	15/04/2011	21,836.40	425.96
39,066.68	EUR	55,050.42	USD	15/04/2011	55,050.42	380.84

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD		
11,869.20	EUR	16,581.04	USD	15/04/2011	16,581.04	260.03
20,801.82	EUR	29,256.93	USD	15/04/2011	29,256.93	258.53
45,284.60	EUR	64,039.22	USD	15/04/2011	64,039.22	214.58
24,700.38	EUR	34,909.54	USD	15/04/2011	34,909.54	137.55
117,186.79	EUR	166,172.04	USD	15/04/2011	166,172.04	102.95
12,198.74	EUR	17,223.89	USD	15/04/2011	17,223.89	84.76
29,516.01	EUR	41,901.22	USD	15/04/2011	41,901.22	-21.29
19,310.69	EUR	27,434.12	USD	15/04/2011	27,434.12	-34.40
251,367.49	USD	180,020.12	EUR	15/04/2011	251,367.49	-4,060.99
304,487.63	USD	220,737.58	EUR	15/04/2011	304,487.63	-8,714.39
					145,750,729.32	3,068,168.76

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **4,812,992.81**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	16,124,992.04	9.38
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	4,812,992.81	2.80
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	155,468,123.73	90.42
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-4,463,644.27	-2.60
Aktywa netto ogółem	171,942,464.31	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	19,926,243.33	Distribution A(C) (USD)	14/07/2010 USD	0.06	
	30/09/2010 EUR	18,702,330.83		Distribution A(C) (USD)	14/04/2010 USD	0.06
	30/09/2009 EUR	14,744,852.62		Distribution A(C) (USD)	14/01/2010 USD	0.06
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	241.20	Distribution A(C) (USD)	12/10/2009 USD	0.06	
	30/09/2010 EUR	229.67		Distribution A(C) (USD)	13/07/2009 USD	0.05
	30/09/2009 EUR	191.63		Distribution A(C) (USD)	16/04/2009 USD	0.05
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	948.80	Distribution A(C) (USD)	15/01/2009 USD	0.05	
	30/09/2010 EUR	905.66		Distribution A(C) (USD)	15/10/2008 USD	0.05
	30/09/2009 EUR	759.20		Distribution A(S) (USD)	13/01/2011 USD	0.04
Distribution A(C) (USD)	31/03/2011 USD	8.88	Distribution A(S) (USD)	14/10/2010 USD	0.04	
	30/09/2010 USD	8.24		Distribution A(S) (USD)	14/07/2010 USD	0.06
	30/09/2009 USD	7.57		Distribution A(S) (USD)	14/04/2010 USD	0.06
Distribution A(S) (USD)	31/03/2011 USD	9.33	Distribution A(S) (USD)	14/01/2010 USD	0.06	
	30/09/2010 USD	8.66		Distribution A(S) (USD)	12/10/2009 USD	0.06
	30/09/2009 USD	7.95		Distribution A(S) (USD)	13/07/2009 USD	0.05
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	926.72	Distribution A(S) (USD)	16/04/2009 USD	0.05	
	30/09/2010 EUR	892.99		Distribution A(S) (USD)	15/10/2008 USD	0.05
	30/09/2009 EUR	758.62		Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	11.47
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	59,699.05	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	14.00	
	30/09/2010	61,428.40		Distribution P (EUR)	15/01/2009 EUR	20.00
	30/09/2009	59,221.36		Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	843.01	Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.90%	
	30/09/2010	857.12	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.37%	
	30/09/2009	329.26	Distribution A(C) (USD)	31/03/2011	1.90%	
Distribution A(C) (USD)	31/03/2011	22,257.02	Distribution A(S) (USD)	31/03/2011	1.90%	
	30/09/2010	10,546.42	Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.90%	
	30/09/2009	63,546.42				
Distribution A(S) (USD)	31/03/2011	7,904.46				
	30/09/2010	5,150.68				
	30/09/2009	5,013.68				
Distribution P (EUR)	31/03/2011	4,894.16				
	30/09/2010	4,167.73				
	30/09/2009	3,677.27				
Dywidenda						
Distribution A(C) (USD)	13/01/2011 USD	0.04				
Distribution A(C) (USD)	14/10/2010 USD	0.04				

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend
(denominowane w EUR)

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-55.31%
-----------------------------	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		19,584,963.03
Akcje		18,333,918.00
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,251,045.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		475,645.31
Pozostałe aktywa		165,960.60
Aktywa ogółem		20,226,568.94
Zobowiązania bieżące		-300,325.61
Zobowiązania ogółem		-300,325.61
Aktywa netto na koniec okresu		19,926,243.33

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Australia									
26,251.00	AMCOR LTD	AUD	135,007.92	0.68					
15,622.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	270,920.81	1.36					
22,323.00	BHP BILLITON LTD	AUD	754,873.40	3.80					
10,897.00	BRAMBLES LTD	AUD	56,194.71	0.28					
5,114.00	CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	58,133.76	0.29					
9,391.00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	358,485.17	1.80					
11,873.00	COMPUTERSHARE LTD	AUD	80,145.09	0.40					
1,919.00	CSL LTD	AUD	49,931.54	0.25					
42,939.00	CSR LTD	AUD	102,503.33	0.51					
104,498.00	GOODMAN FIELDER LTD	AUD	93,667.26	0.47					
24,299.00	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	53,087.59	0.27					
40,401.00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	105,708.24	0.53					
4,444.00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	118,347.54	0.59					
27,252.00	METCASH LTD	AUD	82,564.61	0.41					
15,743.00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	296,447.43	1.49					
3,035.00	NEWCREST MINING LTD	AUD	88,084.55	0.44					
56,954.00	ONESTEEL LTD	AUD	101,190.35	0.51					
6,906.00	ORICA LTD	AUD	132,849.63	0.67					
7,567.00	ORIGIN ENERGY LTD	AUD	89,476.40	0.45					
14,332.00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	184,692.38	0.93					
3,527.00	RIO TINTO LTD	AUD	217,798.13	1.09					
9,915.00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	86,574.62	0.43					
41,309.00	STOCKLAND	AUD	111,648.20	0.56					
17,088.00	SUNCORP-METWAY LTD	AUD	105,827.86	0.53					
67,255.00	TATTS GROUP LTD	AUD	114,610.32	0.58					
46,422.00	TELSTRA CORP LTD	AUD	95,402.64	0.48					
10,529.00	WESFARMERS LTD	AUD	243,719.33	1.22					
24,107.00	WESTFIELD GROUP	AUD	164,009.14	0.82					
25,797.00	WESTPAC BANKING CORP	AUD	457,305.07	2.30					
4,246.00	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	144,824.48	0.73					
7,749.00	WOOLWORTHS LTD	AUD	151,736.22	0.76					
			5,105,567.72	25.63					
Korea Południowa									
4,240.00	DOOSAN INFRACORE CO LTD	KRW	83,077.76	0.42					
4,280.00	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	130,237.42	0.65					
4,820.00	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	96,618.41	0.48					
526.00	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	174,790.61	0.88					
765.00	HYUNDAI MOBIS	KRW	160,724.66	0.81					
813.00	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	105,879.69	0.53					
3,470.00	KANGWON LAND INC	KRW	56,892.51	0.28					
4,994.00	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	184,087.08	0.92					
683.00	LG CHEM LTD	KRW	201,377.35	1.01					
1,823.00	LG CORP	KRW	95,664.82	0.48					
5,920.00	LG DISPLAY CO LTD	KRW	130,744.51	0.66					
1,411.00	LG ELECTRONICS INC	KRW	95,075.75	0.48					
326.00	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	KRW	86,158.70	0.43					
614.00	POSCO	KRW	198,518.79	1.00					
862.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	515,077.40	2.58					
4,380.00	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	112,120.21	0.56					
817.00	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	53,965.23	0.27					
5,098.00	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	163,070.07	0.82					
759.00	SK ENERGY CO LTD	KRW	102,807.50	0.52					
10,840.00	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	KRW	101,122.03	0.51					
			2,847,810.50	14.29					
					Chiny				
631,400.00	BANK OF CHINA LTD	HKD	247,430.94	1.24					
144,000.00	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	111,574.89	0.56					
128,000.00	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	85,971.18	0.43					
424,770.00	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	280,234.92	1.41					
63,000.00	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	166,194.84	0.83					
146,000.00	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	102,865.60	0.52					
30,000.00	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	99,641.94	0.50					
317,000.00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	97,919.70	0.49					
92,800.00	GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO LTD	HKD	97,538.90	0.49					
174,000.00	HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	HKD	71,746.18	0.36					
455,000.00	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	265,833.01	1.33					
86,000.00	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	68,248.27	0.34					
244,000.00	PETROCHINA CO LTD	HKD	262,896.51	1.32					
870,000.00	RENHE COMMERCIAL HOLDINGS CO LTD	HKD	115,065.83	0.58					
86,000.00	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	85,496.12	0.43					
136,000.00	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL CO LTD	HKD	45,196.26	0.23					
163,500.00	SOHO CHINA LTD	HKD	99,131.92	0.50					
8,500.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	145,951.10	0.73					
120,000.00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	77,269.99	0.39					
138,000.00	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	HKD	77,881.63	0.39					
			2,604,089.73	13.07					
					Hongkong				
58,000.00	AIA GROUP LTD	HKD	125,817.71	0.63					
8,600.00	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	HKD	75,984.66	0.38					
65,000.00	CATHAY PACIFIC AIRWAYS LTD	HKD	109,718.81	0.55					
10,000.00	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	115,590.22	0.58					
89,000.00	CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LTD	HKD	70,420.36	0.35					
375,000.00	CHINA DONGXIANG GROUP CO	HKD	83,640.47	0.42					
51,000.00	CHINA MOBILE LTD	HKD	331,761.04	1.67					
45,000.00	CITIC PACIFIC LTD	HKD	87,995.24	0.44					
30,500.00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	174,448.33	0.88					
142,000.00	CNOOC LTD	HKD	253,389.97	1.27					
35,362.00	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	114,257.03	0.57					
13,200.00	HANG SENG BANK LTD	HKD	150,302.07	0.75					
8,600.00	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	131,268.41	0.66					
29,500.00	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	HKD	138,536.54	0.70					
8,000.00	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	66,717.69	0.33					
116,000.00	LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	HKD	55,960.02	0.28					
22,000.00	LI & FUNG LTD	HKD	79,185.23	0.40					
154,000.00	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	76,838.30	0.39					
9,000.00	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	100,437.37	0.50					
12,500.00	SWIRE PACIFIC LTD	HKD	129,242.10	0.65					
26,500.00	YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	59,032.22	0.30					
			2,530,543.79	12.70					
					Tajwan				
73,000.00	ACER INC	TWD	105,008.70	0.53					
11,000.00	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	67,050.15	0.34					
60,000.00	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	TWD	98,039.63	0.49					
73,000.00	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	92,183.93	0.46					
52,842.00	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	116,126.11	0.58					
88,000.00	ETERNAL CHEMICAL CO LTD	TWD	73,200.93	0.37					
19,000.00	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	47,075.93	0.24					
139,542.00	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	130,408.33	0.65					
35,688.00	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	87,993.68	0.44					
2,000.00	HTC CORP	TWD	55,048.72	0.28					
114,662.00	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	99,445.25	0.50					
15,029.00	MEDIATEK INC	TWD	121,679.00	0.61					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
216,000.00	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	119,769.00	0.60
91,030.00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	121,061.55	0.61
106,052.00	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	90,195.99	0.45
196,248.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	331,380.59	1.66
54,000.00	TSRC CORP	TWD	97,607.53	0.49
60,000.00	U-MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	89,929.70	0.45
57,000.00	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	68,287.97	0.34
66,102.00	WISTRON CORP	TWD	73,712.96	0.37
208,000.00	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	105,330.22	0.53
			2,190,535.87	10.99
Singapur				
97,000.00	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	110,623.15	0.56
23,601.00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	193,083.96	0.96
16,000.00	FRASER AND NEAVE LTD	SGD	53,761.77	0.27
18,000.00	KEPPEL CORP LTD	SGD	123,736.73	0.62
9,000.00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	48,199.00	0.24
12,000.00	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	91,716.46	0.46
46,000.00	SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	SGD	101,256.18	0.51
42,000.00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	70,864.44	0.36
62,000.00	STARHUB LTD	SGD	93,554.34	0.47
6,000.00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	63,038.17	0.32
			949,834.20	4.77
Malezja				
78,300.00	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	77,542.24	0.39
89,900.00	IOI CORP BHD	MYR	120,386.07	0.60
65,000.00	MALAYAN BANKING BHD	MYR	135,432.53	0.69
76,800.00	PLUS EXPRESSWAYS BHD	MYR	80,028.02	0.40
11,600.00	PPB GROUP BHD	MYR	45,915.06	0.23
28,400.00	UMW HOLDINGS BHD	MYR	48,652.65	0.24
185,900.00	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	99,580.49	0.50
			607,537.06	3.05
Indonezja				
41,500.00	ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	IDR	76,118.30	0.38
26,000.00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	119,828.83	0.61
244,000.00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	113,389.38	0.57
21,500.00	INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	IDR	80,369.14	0.40
187,000.00	INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA TBK PT	IDR	72,105.42	0.36
121,500.00	TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	IDR	72,073.89	0.36
			533,884.96	2.68
Indie				
500.00	HDFC BANK LTD ADR	USD	59,875.98	0.30
3,800.00	ICICI BANK LTD ADR	USD	133,432.46	0.67
3,400.00	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	171,784.93	0.86
3,664.00	TATA MOTORS LTD ADR	USD	71,751.50	0.36
			436,844.87	2.19
Tajlandia				
134,300.00	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	80,572.46	0.40
159,600.00	KRUNG THAI BANK PCL	THB	68,420.16	0.34
29,700.00	PTT CHEMICAL PCL	THB	102,412.16	0.52
10,700.00	PTT PCL	THB	88,251.16	0.44
			339,655.94	1.70
Nowa Zelandia				
22,169.00	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	111,338.39	0.56
			111,338.39	0.56

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Filipiny				
2,030.00	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	PHP	76,274.97	0.38
			76,274.97	0.38
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Singapur				
190,600.00	ISHARES MSCI INDIA	USD	1,036,876.89	5.21
			1,036,876.89	5.21
Stany Zjednoczone				
3,600.00	ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA EX JAPAN INDEX FUND	USD	159,768.87	0.80
2,900.00	ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX FUND	USD	54,399.27	0.27
			214,168.14	1.07
			1,251,045.03	6.28
Portfel papierów wartościowych ogółem			19,584,963.03	98.29

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem		
19,584,963.03	98.29	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
475,645.31	2.39	
Pozostałe aktywa i zobowiązania		
-134,365.01	-0.68	
Aktywa netto ogółem		
19,926,243.33	100.00	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Balkan
(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	7,702,725.61	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	8,766,832.11			
	30/09/2009 EUR	8,548,119.94	Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.92%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-191.94%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	5,297.74			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	187.89			
	30/09/2010 EUR	180.35			
	30/09/2009 EUR	185.04			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	190.02			
	30/09/2010 EUR	182.86			
	30/09/2009 EUR	188.55			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	706.40			
	30/09/2010 EUR	680.83			
	30/09/2009 EUR	740.37			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-			
	30/09/2010	290.00			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	27,598.32			
	30/09/2010	32,326.99			
	30/09/2009	39,752.17			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	13,241.40			
	30/09/2010	7,653.18			
	30/09/2009	6,299.37			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.39			
	30/09/2010	1.25			
	30/09/2009	6.36			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	2.52			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	40.00			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.88%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.38%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - Balkan
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		6,268,356.47
Akcje		5,531,106.47
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		737,250.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,252,127.60
Pozostałe aktywa		201,427.65
Aktywa ogółem		7,721,911.72
Kredyty w rachunkach bieżących		-35.85
Zobowiązania bieżące		-19,150.26
Zobowiązania ogółem		-19,186.11
Aktywa netto na koniec okresu		7,702,725.61

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Balkan (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Turcja				
43,300.33	AKBANK TAS	TRY	148,229.41	1.92
41,000.00	AKENERJI ELEKTRIK URETIM AS	TRY	67,183.12	0.87
90,000.62	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS FA	TRY	170,070.00	2.21
17,531.00	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS FAB	TRY	31,047.05	0.40
57,000.44	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	186,803.30	2.43
82,000.04	KOC HOLDING AS	TRY	268,732.63	3.49
14,500.00	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	300,473.20	3.89
50,000.00	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	208,592.21	2.71
68,400.00	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	225,411.04	2.93
65,000.41	TURKIYE IS BANKASI	TRY	146,563.20	1.90
109,500.00	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS	TRY	173,930.30	2.26
44,000.00	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	77,521.45	1.01
113,600.10	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	229,701.77	2.98
			2,234,258.68	29.00
Grecja				
27,000.00	ALPHA BANK AE	EUR	122,850.00	1.59
10,800.00	COCA COLA HELLENIC BOTTLING CO SA	EUR	204,660.00	2.66
28,000.00	EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EUR	123,200.00	1.60
15,000.00	HELLENIC EXCHANGES SA HOLDING CLEARING SETTLEMENT AND REGISTRY	EUR	93,000.00	1.21
13,000.00	HELLENIC PETROLEUM SA	EUR	95,810.00	1.24
27,100.00	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	213,548.00	2.77
13,000.00	JUMBO SA	EUR	70,980.00	0.92
13,000.00	METKA SA	EUR	124,800.00	1.62
15,000.00	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	137,400.00	1.78
17,000.00	MYTILINEOS HOLDINGS SA	EUR	92,650.00	1.20
38,000.00	NATIONAL BANK OF GREECE SA	EUR	238,260.00	3.10
20,900.00	OPAP SA	EUR	315,799.00	4.11
71,000.00	PIRAEUS BANK SA	EUR	99,400.00	1.29
12,000.00	PUBLIC POWER CORP SA	EUR	147,120.00	1.91
5,900.00	TITAN CEMENT CO SA	EUR	103,958.00	1.35
			2,183,435.00	28.35
Rumunia				
35,000.00	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	126,479.58	1.64
2,100,000.00	OMV PETROM SA	RON	217,986.28	2.83
43,000.00	TRANSELECTRICA SA	RON	206,386.06	2.68
850.00	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	55,846.25	0.73
			606,698.17	7.88
Serbia				
2,229.00	AIK BANKA AD	RSD	86,843.20	1.13
7,350.00	IMLEK AD BEOGRAD	RSD	153,290.44	1.99
18,000.00	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVA SAD	RSD	85,438.24	1.11
			325,571.88	4.23
Cypr				
62,000.00	BANK OF CYPRUS PUBLIC CO LTD	EUR	158,720.00	2.06
			158,720.00	2.06

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Chorwacja				
600.00	ADRIS GRUPA DD	HRK	22,422.74	0.29
			22,422.74	0.29

5,531,106.47 71.81

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Luksemburg

600.00	ING (L) LIQUID - EUR	EUR	737,250.00	9.57
			737,250.00	9.57

Portfel papierów wartościowych ogółem 6,268,356.47 81.38

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	6,268,356.47	81.38
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,252,127.60	16.26
Pozostałe aktywa i zobowiązania	182,241.54	2.36
Aktywa netto ogółem	7,702,725.61	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	115,003,274.79
	30/09/2010 USD	101,815,312.40
	30/09/2009 USD	141,854,741.37
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	542.21
	30/09/2010 USD	488.10
	30/09/2009 USD	518.94
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	155.49
	30/09/2010 EUR	146.26
	30/09/2009 EUR	147.06
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	514.05
	30/09/2010 USD	465.14
	30/09/2009 USD	500.15
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	653.31
	30/09/2010 EUR	616.04
	30/09/2009 EUR	621.55
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	489.08
	30/09/2010 USD	443.63
	30/09/2009 USD	479.12
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	2,103.39
	30/09/2010 USD	1,910.06
	30/09/2009 USD	2,074.38
Capitalisation P	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation I	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	117,907.37
	30/09/2010	116,981.37
	30/09/2009	146,572.53
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	6,946.68
	30/09/2010	6,191.55
	30/09/2009	3,245.99
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	87,462.65
	30/09/2010	86,441.84
	30/09/2009	119,782.57

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	123.95
	30/09/2010	80.45
	30/09/2009	156.65
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	5,269.70
	30/09/2010	3,405.07
	30/09/2009	4,777.46
Distribution P (USD)	31/03/2011	897.30
	30/09/2010	887.40
	30/09/2009	1,328.02
Distribution P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation P	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	7.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	20.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	62.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.86%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.33%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.87%

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 -2,065.62%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Banking & Insurance
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		114,095,603.21
Akcje		114,095,603.21
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,106,285.24
Pozostałe aktywa		6,690,001.95
Aktywa ogółem		122,891,890.40
Zobowiązania bieżące		-7,888,615.61
Zobowiązania ogółem		-7,888,615.61
Aktywa netto na koniec okresu		115,003,274.79

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone					Francja				
20,672.00	AFLAC INC	USD	1,091,068.16	0.95	132,804.00	AXA	EUR	2,778,874.44	2.41
21,354.00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	965,200.80	0.84	27,461.00	BNP PARIBAS	EUR	2,011,236.76	1.75
223,905.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,984,653.65	2.60	13,766.00	SOCIETE GENERALE	EUR	895,694.89	0.78
28,679.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	856,641.70	0.74				5,685,806.09	4.94
46,375.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	3,878,341.25	3.37	Holandia				
12,680.00	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,202,698.00	1.05	85,671.00	AEGON NV	EUR	642,406.07	0.56
1,019,032.00	CITIGROUP INC	USD	4,504,121.44	3.92	80,070.00	BINCKBANK NV	EUR	1,396,479.94	1.21
16,314.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,585,279.58	2.25	271,370.00	ING GROEP NV	EUR	3,439,338.45	2.99
47,613.00	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	1,282,218.09	1.11				5,478,224.46	4.76
16,465.00	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	576,439.65	0.50	Kanada				
168,160.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,752,176.00	6.75	34,646.00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2,136,636.90	1.86
40,726.00	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	1,528,854.04	1.33	32,183.00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	2,838,654.74	2.47
4,905.00	MASTERCARD INC	USD	1,234,686.60	1.07				4,975,291.64	4.33
85,060.00	METLIFE INC	USD	3,804,733.80	3.31	Norwegia				
69,847.00	PROLOGIS	USD	1,116,155.06	0.97	228,582.00	DNB NOR ASA	NOK	3,506,156.77	3.05
14,581.00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	897,897.98	0.78				3,506,156.77	3.05
22,223.00	TRAVELERS COS INC	USD	1,321,824.04	1.15	Hiszpania				
36,322.00	US BANCORP	USD	959,990.00	0.83	90,230.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1,096,196.59	0.95
193,165.00	WELLS FARGO & CO	USD	6,123,330.50	5.33	176,520.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	2,052,092.13	1.79
			44,666,310.34	38.85				3,148,288.72	2.74
Wielka Brytania					Hongkong				
20,803.00	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	518,199.45	0.45	180,000.00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	586,870.42	0.51
242,598.00	BARCLAYS PLC	GBP	1,079,315.50	0.94	56,009.00	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	918,738.48	0.80
86,547.00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	766,486.08	0.67	178,489.00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	787,481.50	0.68
672,978.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	6,914,787.88	6.01				2,293,090.40	1.99
85,180.00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,001,515.60	0.87	Niemcy				
1,138,652.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1,060,259.95	0.92	8,284.00	ALLIANZ SE	EUR	1,164,179.27	1.01
100,482.00	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,137,942.72	0.99	17,911.00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,054,444.98	0.92
706,589.00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	GBP	461,998.47	0.40				2,218,624.25	1.93
			12,940,505.65	11.25	Włochy				
Japonia					268,374.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	795,213.83	0.69
133,000.00	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	634,489.12	0.55	353,677.00	UNICREDIT SPA	EUR	875,318.87	0.76
53,000.00	CHIBA BANK LTD	JPY	298,141.54	0.26				1,670,532.70	1.45
184.00	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	278,485.40	0.24	Chiny				
79,000.00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,339,857.69	1.17	622,000.00	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	582,333.53	0.51
502,900.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,325,580.78	2.02	159,060.00	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	595,457.78	0.51
95,600.00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	495,944.21	0.43				1,177,791.31	1.02
209,200.00	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1,000,747.45	0.87	Brazylia				
16,200.00	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	322,158.65	0.28	28,073.00	BANCO DO BRASIL SA	BRL	509,947.53	0.44
60,200.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,874,483.84	1.63	24,970.00	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	600,528.50	0.53
36,400.00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	975,377.09	0.85				1,110,476.03	0.97
			9,545,265.77	8.30					
Australia									
112,302.00	AMP LTD	AUD	631,335.94	0.55					
83,272.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,049,357.60	1.78					
218,708.00	STOCKLAND	AUD	838,850.87	0.73					
119,750.00	WESTPAC BANKING CORP	AUD	3,012,488.12	2.62					
			6,532,032.53	5.68					
Szwajcaria									
43,891.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1,872,509.95	1.63					
12,485.00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	543,971.25	0.47					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Banking & Insurance (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Szwecja				
17,514.00	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	574,693.74	0.50
			574,693.74	0.50
			111,758,432.54	97.18
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Kanada				
3,738.00	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	1,408,354.66	1.22
			1,408,354.66	1.22
Rosja				
247,157.00	SBERBANK OF RUSSIA	USD	928,816.01	0.81
			928,816.01	0.81
			2,337,170.67	2.03
Portfel papierów wartościowych ogółem			114,095,603.21	99.21

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	114,095,603.21	99.21
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,106,285.24	1.83
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-1,198,613.66	-1.04
Aktywa netto ogółem	115,003,274.79	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Biotechnology
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Stoпа obrotu portfela w % * 31/03/2011 -2,398.41%

Aktywa netto	31/03/2011 USD	50,746,866.96
	30/09/2010 USD	46,207,627.59
	30/09/2009 USD	73,625,827.16

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	4,546.83
	30/09/2010 USD	4,040.57
	30/09/2009 USD	4,290.30

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	1,061.94
	30/09/2010 USD	948.62
	30/09/2009 USD	1,017.95

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	1,009.82
	30/09/2010 USD	904.29
	30/09/2009 USD	974.98

Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	5,247.51
	30/09/2010 USD	4,687.45
	30/09/2009 USD	5,030.04

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	153.99
	30/09/2010	212.81
	30/09/2009	58.59

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	38,982.24
	30/09/2010	38,238.46
	30/09/2009	54,405.32

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2,449.32
	30/09/2010	2,772.20
	30/09/2009	8,636.46

Distribution P (USD)	31/03/2011	1,177.00
	30/09/2010	1,401.00
	30/09/2009	1,903.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.80%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.35%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	31/03/2011	1.85%
----------------------	------------	-------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Biotechnology
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		47,960,142.02
Akcje		47,960,142.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,687,493.17
Pozostałe aktywa		1,311,152.52
Aktywa ogółem		50,958,787.71
Zobowiązania bieżące		-211,920.75
Zobowiązania ogółem		-211,920.75
Aktywa netto na koniec okresu		50,746,866.96

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Biotechnology (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
71,606.00	AFFYMETRIX INC	USD	373,067.26	0.74
92,882.00	ALKERMES INC	USD	1,202,821.90	2.37
45,526.00	AMGEN INC	USD	2,433,364.70	4.80
119,031.00	AMYLIN PHARMACEUTICALS INC	USD	1,353,382.47	2.67
33,101.00	BIOGEN IDEC INC	USD	2,429,282.39	4.79
89,144.00	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2,240,188.72	4.41
89,225.00	CELERA CORP	USD	723,614.75	1.43
57,489.00	CELGENE CORP	USD	3,307,342.17	6.51
31,957.00	CEPHALON INC	USD	2,421,701.46	4.77
55,600.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,359,664.00	4.65
102,804.00	HUMAN GENOME SCIENCES INC	USD	2,821,969.80	5.56
7,684.00	INCYTE CORP LTD	USD	121,791.40	0.24
48,400.00	INTERMUNE INC	USD	2,283,996.00	4.50
39,855.00	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	2,089,199.10	4.12
19,706.00	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	197,060.00	0.39
254,701.00	NAPO PHARMACEUTICALS INC	GBP	1,428.95	0.00
62,059.00	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	471,027.81	0.93
71,227.00	NPS PHARMACEUTICALS INC	USD	681,642.39	1.34
3,675.00	ONYX PHARMACEUTICALS INC	USD	129,286.50	0.25
131,147.00	PDL BIOPHARMA INC	USD	760,652.60	1.50
16,937.00	RIGEL PHARMACEUTICALS INC	USD	120,422.07	0.24
28,578.00	TECHNE CORP	USD	2,046,184.80	4.03
56,517.00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,708,859.81	5.34
			33,277,951.05	65.58
Szwajcaria				
39,340.00	ACTELION LTD	CHF	2,272,633.77	4.48
15,831.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,270,347.27	4.47
			4,542,981.04	8.95
Hiszpania				
125,216.00	GRIFOLS SA	EUR	2,185,636.47	4.31
186,897.00	ZELTIA SA	EUR	737,326.97	1.45
			2,922,963.44	5.76
Irlandia				
97,811.00	SHIRE PLC	GBP	2,839,396.97	5.60
			2,839,396.97	5.60
Australia				
259,200.00	BONE MEDICAL LTD	AUD	9,381.81	0.02
61,241.00	CSL LTD	AUD	2,261,284.97	4.45
			2,270,666.78	4.47
Holandia				
66,149.00	QIAGEN NV	USD	1,326,287.45	2.62
25,206.00	QIAGEN NV	EUR	504,175.81	0.99
			1,830,463.26	3.61
Belgia				
34,065.00	ABLX NV STRIP VVPR	EUR	145.03	0.00
			145.03	0.00
			47,684,567.57	93.97

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Kanada				
39,651.00	QLT INC	USD	275,574.45	0.54
			275,574.45	0.54
			275,574.45	0.54
			47,960,142.02	94.51

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	47,960,142.02	94.51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,687,493.17	3.33
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,099,231.77	2.16
Aktywa netto ogółem	50,746,866.96	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Brazil Focus (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 84.49%

Aktywa netto	31/03/2011 USD	5,946,740.91
	30/09/2010 USD	6,933,388.68
	30/09/2009 USD	-

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	5,493.57
	30/09/2010 USD	5,371.32
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	272.69
	30/09/2010 USD	268.02
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	238.26
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	244.23
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	722.74
	30/09/2010	1,200.00
	30/09/2009	-

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	6,472.05
	30/09/2010	1,820.00
	30/09/2009	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	477.68
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	204.44
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.94%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.49%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.55%
------------------------	------------	-------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Brazil Focus
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		5,808,621.11
Akcje		5,808,621.11
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,887.52
Warranty i prawa poboru		2,887.52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,802,479.33
Pozostałe aktywa		37,482.83
Aktywa ogółem		7,651,470.79
Kredyty w rachunkach bieżących		-1,696,979.94
Zobowiązania bieżące		-7,749.94
Zobowiązania ogółem		-1,704,729.88
Aktywa netto na koniec okresu		5,946,740.91

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Brazil Focus (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Brazylia				
3,200.00	AES TIETE SA	BRL	48,784.39	0.82
12,600.00	BANCO BRADESCO SA ADR	USD	261,450.00	4.40
4,400.00	BANCO DO BRASIL SA	BRL	79,926.23	1.34
6,500.00	BANCO SANTANDER BRASIL SA	BRL	79,114.80	1.33
19,000.00	BM & F BOVESPA SA	BRL	138,404.79	2.33
4,700.00	BRADSPAR SA	BRL	123,657.60	2.08
5,300.00	BRASKEM SA	BRL	70,503.77	1.19
17,000.00	BRF - BRASIL FOODS SA ADR	USD	324,530.00	5.46
2,500.00	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR ADR	USD	104,825.00	1.76
7,600.00	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS PREF	BRL	212,337.48	3.57
3,200.00	CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	93,241.12	1.57
1,300.00	CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA	BRL	21,976.33	0.37
10,500.00	CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BRL	200,737.67	3.38
6,300.00	CIA HERING	BRL	116,182.57	1.95
9,400.00	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA ADR	USD	156,604.00	2.63
3,200.00	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	BRL	49,964.65	0.84
9,700.00	DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA	BRL	125,218.99	2.11
6,300.00	DURATEX SA	BRL	66,804.98	1.12
8,400.00	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	136,837.25	2.30
7,500.00	GERDAU SA	BRL	93,084.37	1.57
6,300.00	GERDAU SA ADR	USD	78,750.00	1.32
2,300.00	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES SA ADR	USD	31,579.00	0.53
6,300.00	HYPERMARCAS SA	BRL	83,651.45	1.41
8,500.00	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	204,425.00	3.44
62,700.00	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	493,351.78	8.29
11,500.00	LOJAS AMERICANAS SA	BRL	96,142.62	1.62
2,100.00	M DIAS BRANCO SA	BRL	50,345.78	0.85
10,500.00	METALURGICA GERDAU SA	BRL	157,233.75	2.64
10,500.00	MMX MINERACAO E METALICOS SA	BRL	66,224.07	1.11
10,500.00	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	84,296.91	1.42
3,500.00	NATURA COSMETICOS SA	BRL	98,970.34	1.66
7,500.00	ODONTOPREV SA	BRL	123,005.99	2.07
46,600.00	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	562,895.34	9.46
44,000.00	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	247,757.80	4.17
4,100.00	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	165,763.00	2.79
9,400.00	PETROLEO BRASILEIRO SA PREF	BRL	164,741.97	2.77
13,100.00	VALE SA ADR	USD	436,885.00	7.35
3,200.00	VIVO PARTICIPACOES SA ADR	USD	129,216.00	2.17
			5,779,421.79	97.19

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Brazylia				
3,800.00	RODOBENS NEGOCIOS IMOBILIARIOS SA	BRL	29,199.32	0.49
			29,199.32	0.49
			29,199.32	0.49
Portfel papierów wartościowych ogółem			5,808,621.11	97.68

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
Prawa poboru			
4,194.00	B2W CIA GLOBAL DO VAREJO 26/04/2011	BRL	2,887.52
			2,887.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			2,887.52

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	5,808,621.11	97.68
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	2,887.52	0.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,802,479.33	30.31
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-1,667,247.05	-28.04
Aktywa netto ogółem	5,946,740.91	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Climate Focus

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	9,878,702.26
	30/09/2010 EUR	8,772,798.53
	30/09/2009 EUR	9,493,014.32

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation D (EUR)	31/03/2011 EUR	19.23
	30/09/2010 EUR	17.20
	30/09/2009 EUR	16.38

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	189.54
	30/09/2010 EUR	169.60
	30/09/2009 EUR	161.70

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	186.62
	30/09/2010 EUR	167.40
	30/09/2009 EUR	160.37

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation D (EUR)	31/03/2011	263,653.46
	30/09/2010	292,574.46
	30/09/2009	326,709.57

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	22,848.56
	30/09/2010	19,779.77
	30/09/2009	21,167.27

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2,556.69
	30/09/2010	2,303.01
	30/09/2009	4,475.97

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation D (EUR)	31/03/2011	1.74%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-348.06%
------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - Climate Focus
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		8,892,615.20
Akcje		8,702,443.56
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		190,171.64
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		903,969.08
Pozostałe aktywa		101,490.41
Aktywa ogółem		9,898,074.69
Zobowiązania bieżące		-19,372.43
Zobowiązania ogółem		-19,372.43
Aktywa netto na koniec okresu		9,878,702.26

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Climate Focus

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
12,004.00	AQUA AMERICA INC	USD	193,623.82	1.96
3,639.00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	92,340.49	0.93
3,671.00	BADGER METER INC	USD	106,604.12	1.08
3,997.00	BORGWARNER INC	USD	224,452.77	2.27
4,620.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	190,223.80	1.93
2,487.00	FIRST SOLAR INC	USD	281,875.19	2.85
6,089.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	256,200.54	2.59
2,699.00	ITRON INC	USD	107,343.78	1.09
4,840.00	JOHNSON CONTROLS INC	USD	141,779.16	1.44
5,620.00	MEMC ELECTRONIC MATERIALS INC	USD	51,324.92	0.52
4,359.00	MONSANTO CO	USD	221,958.52	2.25
6,152.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	238,953.03	2.42
11,150.00	ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	199,020.15	2.01
6,545.00	PENTAIR INC	USD	174,290.43	1.76
3,788.00	ROPER INDUSTRIES INC	USD	230,787.46	2.34
6,665.00	SUNPOWER CORP	USD	80,500.39	0.81
7,739.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	203,632.06	2.06
			2,994,910.63	30.31
Francja				
6,907.00	ALSTOM SA	EUR	288,194.58	2.92
4,704.00	SAFT GROUPE SA	EUR	141,025.92	1.43
2,072.00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	249,883.20	2.53
12,760.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	279,954.40	2.83
			959,058.10	9.71
Wielka Brytania				
16,103.00	BG GROUP PLC	GBP	282,114.59	2.85
84,640.00	RPS GROUP PLC	GBP	204,404.43	2.07
14,690.00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	209,239.58	2.12
			695,758.60	7.04
Japonia				
7,300.00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	154,437.30	1.56
10,500.00	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	219,522.32	2.22
6,000.00	NGK INSULATORS LTD	JPY	75,825.46	0.77
8,000.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	224,524.94	2.28
			674,310.02	6.83
Niemcy				
6,500.00	CENTROTEC SUSTAINABLE AG	EUR	144,040.00	1.46
2,540.00	K+S AG	EUR	135,305.80	1.37
2,974.00	SIEMENS AG	EUR	287,615.54	2.91
			566,961.34	5.74
Brazylia				
6,676.00	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO ADR	USD	276,335.87	2.80
18,498.00	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	BRL	203,528.23	2.06
			479,864.10	4.86
Austria				
2,152.00	KAPSCH TRAFFICOM AG	EUR	134,500.00	1.36
9,990.00	VERBUND AG	EUR	313,186.50	3.17
			447,686.50	4.53

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Hiszpania				
25,387.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	128,661.32	1.30
13,469.00	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	98,768.18	1.00
60,904.00	IBERDROLA RENOVABLES SA	EUR	185,452.68	1.88
			412,882.18	4.18
Hongkong				
131,385.00	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION EQUIPMENT GROUP CO LTD	HKD	148,580.45	1.50
730,481.00	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD	HKD	195,070.68	1.98
			343,651.13	3.48
Szwajcaria				
15,925.00	ABB LTD	CHF	270,596.42	2.74
			270,596.42	2.74
Dania				
8,408.00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	257,333.90	2.60
			257,333.90	2.60
Belgia				
7,285.00	UMICORE	EUR	254,938.58	2.58
			254,938.58	2.58
Singapur				
156,000.00	HYFLUX LTD	SGD	188,370.04	1.91
			188,370.04	1.91
Irlandia				
24,742.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	156,122.02	1.58
			156,122.02	1.58
			8,702,443.56	88.09
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Wyspa Man				
161,110.00	TRADING EMISSIONS PLC	GBP	190,171.64	1.93
			190,171.64	1.93
			190,171.64	1.93
Portfel papierów wartościowych ogółem			8,892,615.20	90.02
% WAN				
Portfel papierów wartościowych ogółem			8,892,615.20	90.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			903,969.08	9.15
Pozostałe aktywa i zobowiązania			82,117.98	0.83
Aktywa netto ogółem			9,878,702.26	100.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Commodity Enhanced (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 -255.87%

Aktywa netto	31/03/2011 USD	36,665,180.56
	30/09/2010 USD	11,998,977.11
	30/09/2009 USD	-

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	6,601.51
	30/09/2010 USD	5,419.63
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	294.28
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	270.67
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	272.86
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	2,211.99
	30/09/2010	3,454.69
	30/09/2009	-

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	33,186.00
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	40.00
	30/09/2009	-

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	1.00
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.71%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	1.42%
-------------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	
------------------------	------------	--

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	1.75%
------------------------	------------	-------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Commodity Enhanced
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		35,610,835.90
Instrumenty rynku pieniężnego		35,610,835.90
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		945,303.84
Swapy na stopę zwrotu ogółem		650,165.26
Terminowe transakcje wymiany walut		295,138.58
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		111,569.15
Pozostałe aktywa		102,704.65
Aktywa ogółem		36,770,413.54
Zobowiązania bieżące		-105,232.98
Zobowiązania ogółem		-105,232.98
Aktywa netto na koniec okresu		36,665,180.56

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Commodity Enhanced (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Stany Zjednoczone				
5,775,000.00	UNITED STATES TREASURY BILL 02/06/2011	USD	5,773,470.03	15.74
4,750,000.00	UNITED STATES TREASURY BILL 05/05/2011	USD	4,749,367.19	12.95
5,150,000.00	UNITED STATES TREASURY BILL 07/04/2011	USD	5,149,874.92	14.05
5,500,000.00	UNITED STATES TREASURY BILL 22/09/2011	USD	5,495,891.66	14.99
4,250,000.00	UNITED STATES TREASURY BILL 25/08/2011	USD	4,247,227.02	11.58
4,450,000.00	UNITED STATES TREASURY BILL 28/07/2011	USD	4,447,286.33	12.13
5,750,000.00	UNITED STATES TREASURY BILL 30/06/2011	USD	5,747,718.75	15.68
			35,610,835.90	97.12
			35,610,835.90	97.12
Portfel papierów wartościowych ogółem			35,610,835.90	97.12

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w USD
Swap towarowo-surowcowy				
263,468.53	COMMODITY ENHANCED 31/01/2012	USD	35,708,764.23	650,165.26
				650,165.26

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
11,102,090.27	EUR	15,423,911.97 USD	15,423,911.97	328,716.45
176,739.74	EUR	245,542.75 USD	245,542.75	5,231.24
124,929.56	EUR	172,329.08 USD	172,329.08	4,932.04
523,642.63	EUR	739,341.50 USD	739,341.50	3,649.02
82,084.67	EUR	113,564.96 USD	113,564.96	2,904.04
33,448.90	EUR	46,469.89 USD	46,469.89	990.37
19,245.80	EUR	26,785.15 USD	26,785.15	522.49
28,081.92	EUR	39,335.19 USD	39,335.19	509.92
116,885.34	USD	82,274.80 EUR	116,885.34	146.57
10,413.36	EUR	14,645.97 USD	14,645.97	129.43
3,188.24	EUR	4,436.40 USD	4,436.40	87.36
4,918.27	EUR	6,936.33 USD	6,936.33	42.15
3,183.18	EUR	4,485.55 USD	4,485.55	31.03
4,976.58	EUR	7,037.63 USD	7,037.63	23.58
23,661.72	EUR	33,590.41 USD	33,590.41	-17.07
86,055.94	USD	60,687.82 EUR	86,055.94	-53.31

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD	
36,547.73	USD	25,884.76 EUR	15/04/2011	36,547.73	-179.86
160,706.84	USD	113,708.74 EUR	15/04/2011	160,706.84	-633.19
60,181.32	USD	43,099.64 EUR	15/04/2011	60,181.32	-972.26
168,375.89	USD	120,119.20 EUR	15/04/2011	168,375.89	-2,059.87
889,673.67	USD	639,303.31 EUR	15/04/2011	889,673.67	-17,426.46
2,004,434.07	USD	1,434,833.76 EUR	15/04/2011	2,004,434.07	-31,435.09
				20,401,273.58	295,138.58

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **945,303.84**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	35,610,835.90	97.12
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	945,303.84	2.59
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	111,569.15	0.30
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-2,528.33	-0.01
Aktywa netto ogółem	36,665,180.56	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Consumer Goods (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	40,640,149.60
	30/09/2010 USD	41,432,792.12
	30/09/2009 USD	42,777,286.42

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	1,042.35
	30/09/2010 USD	924.12
	30/09/2009 USD	782.92

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	410.71
	30/09/2010 EUR	380.47
	30/09/2009 EUR	304.41

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	987.21
	30/09/2010 USD	879.80
	30/09/2009 USD	754.30

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	1,620.69
	30/09/2010 EUR	1,505.10
	30/09/2009 EUR	1,212.54

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	940.97
	30/09/2010 USD	840.00
	30/09/2009 USD	722.93

Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	4,281.80
	30/09/2010 USD	3,829.49
	30/09/2009 USD	3,302.58

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	14,907.17
	30/09/2010	15,510.17
	30/09/2009	23,069.00

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	18,141.14
	30/09/2010	20,517.57
	30/09/2009	23,296.98

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	10,404.78
	30/09/2010	10,653.60
	30/09/2009	14,185.58

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	94.26
	30/09/2010	104.95
	30/09/2009	97.24

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	507.61
	30/09/2010	4,205.08
	30/09/2009	148.66

Distribution P (USD)	31/03/2011	831.90
	30/09/2010	867.33
	30/09/2009	1,020.43

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	15.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	20.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	44.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.79%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.35%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	31/03/2011	1.88%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,971.03%
------------------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Consumer Goods
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		39,905,920.14
Akcje		39,905,920.14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		354,301.57
Pozostałe aktywa		546,722.61
Aktywa ogółem		40,806,944.32
Zobowiązania bieżące		-166,794.72
Zobowiązania ogółem		-166,794.72
Aktywa netto na koniec okresu		40,640,149.60

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Consumer Goods

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
5,338.00	AMAZON.COM INC	USD	961,533.94	2.37
9,366.00	APOLLO GROUP INC	USD	390,655.86	0.96
1,592.00	APPLE INC	USD	554,732.40	1.36
36,999.00	COMCAST CORP	USD	914,615.28	2.25
9,366.00	DEVRY INC	USD	515,785.62	1.27
21,829.00	DIRECTV	USD	1,021,597.20	2.51
16,860.00	DOLLAR TREE INC	USD	936,067.20	2.30
1,685.00	GOOGLE INC	USD	987,763.85	2.43
14,986.00	HANESBRANDS INC	USD	405,221.44	1.00
12,176.00	LIBERTY GLOBAL INC	USD	504,208.16	1.24
40,263.00	LOWE'S COS INC	USD	1,064,151.09	2.62
38,871.00	MACY'S INC	USD	943,010.46	2.32
19,255.00	MCDONALD'S CORP	USD	1,465,112.95	3.61
34,657.00	NEWS CORP	USD	608,576.92	1.50
11,239.00	OMNICOM GROUP INC	USD	551,385.34	1.36
15,523.00	TARGET CORP	USD	776,305.23	1.91
7,492.00	TIFFANY & CO	USD	460,308.48	1.13
7,276.00	TIME WARNER CABLE INC	USD	519,069.84	1.28
29,505.00	TJX COS INC	USD	1,467,283.65	3.61
17,328.00	VF CORP	USD	1,707,327.84	4.20
34,926.00	WALT DISNEY CO	USD	1,504,961.34	3.70
13,113.00	YUM! BRANDS INC	USD	673,745.94	1.66
			18,933,420.03	46.59
Japonia				
14,900.00	DENSO CORP	JPY	497,291.77	1.22
38,800.00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,446,778.17	3.56
8,850.00	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	780,043.91	1.92
17,400.00	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	390,308.72	0.96
69,400.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,764,057.57	6.80
			5,878,480.14	14.46
Francja				
6,000.00	FAURECIA	EUR	219,676.68	0.54
24,821.00	JC DECAUX SA	EUR	834,092.02	2.05
7,961.00	LVMH SA	EUR	1,261,925.71	3.11
7,492.00	PPR	EUR	1,149,839.66	2.83
			3,465,534.07	8.53
Wielka Brytania				
91,198.00	COMPASS GROUP PLC	GBP	819,371.58	2.02
223,144.00	KINGFISHER PLC	GBP	879,556.44	2.16
30,910.00	NEXT PLC	GBP	981,034.23	2.42
45,896.00	WPP PLC	GBP	565,377.70	1.39
			3,245,339.95	7.99
Niemcy				
16,992.00	DAIMLER AG	EUR	1,202,050.33	2.96
1,746.00	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	114,496.76	0.28
4,401.00	VOLKSWAGEN AG	EUR	714,792.78	1.76
			2,031,339.87	5.00
Szwajcaria				
19,403.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,125,134.34	2.76
1,497.00	SWATCH GROUP AG	CHF	664,515.17	1.64
			1,789,649.51	4.40

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Hongkong				
2,813,560.00	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	336,078.30	0.83
1,032,285.00	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	544,051.97	1.33
668.00	LI & FUNG LTD	HKD	3,412.02	0.01
262,922.00	SJM HOLDINGS LTD	HKD	463,435.37	1.14
			1,346,977.66	3.31
Hiszpania				
13,581.00	INDITEX SA	EUR	1,091,225.75	2.69
			1,091,225.75	2.69
Brazylia				
16,878.00	ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES SA	BRL	414,804.02	1.01
9,454.00	LOJAS RENNER SA	BRL	307,374.86	0.76
35,781.00	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	287,259.79	0.71
			1,009,438.67	2.48
Holandia				
56,201.00	REED ELSEVIER NV	EUR	724,173.92	1.78
			724,173.92	1.78
Chiny				
516,142.00	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	390,340.57	0.96
			390,340.57	0.96
			39,905,920.14	98.19
Portfel papierów wartościowych ogółem			39,905,920.14	98.19

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	39,905,920.14	98.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	354,301.57	0.87
Pozostałe aktywa i zobowiązania	379,927.89	0.94
Aktywa netto ogółem	40,640,149.60	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Dutch Equity (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	31,762,955.21
	30/09/2010 EUR	31,432,215.18
	30/09/2009 EUR	33,305,420.51

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	4,605.60
	30/09/2010 EUR	4,143.54
	30/09/2009 EUR	3,827.06

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	74.91
	30/09/2010 EUR	67.72
	30/09/2009 EUR	63.20

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	72.22
	30/09/2010 EUR	65.45
	30/09/2009 EUR	61.36

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	54.29
	30/09/2010 EUR	49.35
	30/09/2009 EUR	46.98

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	105.00
	30/09/2010	255.00
	30/09/2009	140.00

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	355,146.70
	30/09/2010	379,237.01
	30/09/2009	438,712.13

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	3,403.03
	30/09/2010	3,307.52
	30/09/2009	4,404.35

Distribution P (EUR)	31/03/2011	81,611.22
	30/09/2010	90,722.07
	30/09/2009	101,602.53

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.29
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	1.00
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	1.00
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.66%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.65%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.14%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.65%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,218.47%
-----------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - Dutch Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty
Portfel papierów wartościowych ogółem	29,124,926.52
Akcje	26,214,804.21
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	2,910,122.31
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	102,700.00
Kontrakty terminowe futures	102,700.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,102,387.36
Depozyty zabezpieczające	167,863.80
Pozostałe aktywa	971,788.38
Aktywa ogółem	32,469,666.06
Kredyty w rachunkach bieżących	-0.04
Zobowiązania bieżące	-706,710.81
Zobowiązania ogółem	-706,710.85
Aktywa netto na koniec okresu	31,762,955.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Dutch Equity (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Holandia				
232,791.00	AEGON NV	EUR	1,230,067.64	3.87
28,200.00	AKZO NOBEL NV	EUR	1,367,136.00	4.30
50,276.00	ASML HOLDING NV	EUR	1,563,583.60	4.92
21,300.00	BINCKBANK NV	EUR	261,777.00	0.82
14,405.00	FUGRO NV	EUR	895,702.90	2.82
27,898.00	HEINEKEN NV	EUR	1,075,607.39	3.39
161,700.00	ING GROEP NV	EUR	1,444,142.70	4.55
101,480.00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	960,812.64	3.02
2,500.00	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	93,287.50	0.29
4,000.00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	173,420.00	0.55
164,700.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1,979,694.00	6.23
95,200.00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	2,147,236.00	6.76
6,331.00	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	248,808.30	0.78
84,928.00	REED ELSEVIER NV	EUR	771,146.24	2.43
121,200.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	EUR	3,108,174.00	9.78
16,973.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	347,607.04	1.09
9,400.00	TEN CATE NV	EUR	271,895.00	0.86
36,952.00	TNT NV	EUR	668,831.20	2.11
24,560.00	TOMTOM NV	EUR	154,114.00	0.49
132,800.00	UNILEVER NV	EUR	2,938,200.00	9.25
13,350.00	UNIT 4 NV	EUR	320,400.00	1.01
24,116.00	USG PEOPLE NV	EUR	352,093.60	1.11
24,800.00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	409,200.00	1.29
			22,782,936.75	71.72
Luksemburg				
85,200.00	ARCELORMITTAL	EUR	2,174,730.00	6.85
			2,174,730.00	6.85
Francja				
20,600.00	AIR FRANCE-KLM	EUR	242,050.00	0.76
6,640.00	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	1,014,924.00	3.20
			1,256,974.00	3.96
Belgia				
81,732.00	AGEAS-STRIP VVPR	EUR	163.46	0.00
			163.46	0.00
			26,214,804.21	82.53
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Francja				
41,615.00	SPDR ETFS - SPDR AEX INDEX ETF	EUR	1,514,161.78	4.77
			1,514,161.78	4.77
Irlandia				
38,063.00	ISHARES AEX	EUR	1,395,960.53	4.39
			1,395,960.53	4.39
			2,910,122.31	9.16
Portfel papierów wartościowych ogółem			29,124,926.52	91.69

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe				
26.00	AMSTERDAM IDX FUT 15/04/2011	EUR	1,893,320.00	102,700.00
			1,893,320.00	102,700.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				102,700.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	29,124,926.52	91.69
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	102,700.00	0.33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,102,387.36	6.62
Pozostałe aktywa i zobowiązania	432,941.33	1.36
Aktywa netto ogółem	31,762,955.21	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	188,155,483.83	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	153,183,916.30			
	30/09/2009 EUR	118,864,330.27			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.39%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	66.76	Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.89%
	30/09/2010 EUR	56.51			
	30/09/2009 EUR	43.81	Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-982.18%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	64.76			
	30/09/2010 EUR	55.10			
	30/09/2009 EUR	43.17			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	61.78			
	30/09/2010 EUR	52.70			
	30/09/2009 EUR	41.48			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	4,530.09			
	30/09/2010 EUR	3,863.01			
	30/09/2009 EUR	3,043.59			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	2,644.94			
	30/09/2010	41,509.93			
	30/09/2009	26,641.26			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1,986,986.71			
	30/09/2010	1,809,100.03			
	30/09/2009	1,864,422.58			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	713,646.13			
	30/09/2010	764,168.99			
	30/09/2009	721,788.04			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	3,356.23			
	30/09/2010	2,816.31			
	30/09/2009	2,389.39			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	10.00			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	20.00			
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	35.00			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.89%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.90%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Emerging Europe
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		184,355,207.24
Akcje		184,355,207.24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,780,787.84
Pozostałe aktywa		13,407,771.04
Aktywa ogółem		201,543,766.12
Kredyty w rachunkach bieżących		-17,047.48
Zobowiązania bieżące		-13,371,234.81
Zobowiązania ogółem		-13,388,282.29
Aktywa netto na koniec okresu		188,155,483.83

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Rosja				
130,800.00	EVRAZ GROUP SA	USD	3,659,192.45	1.94
149,119.00	LSR GROUP	USD	1,006,666.21	0.54
336,000.00	LUKOIL OAO ADR	USD	16,964,555.00	9.01
197,200.00	MAGNIT OJSC	USD	4,211,917.41	2.24
267,600.00	MECHEL ADR	USD	5,806,077.09	3.09
289,417.00	MMC NORILSK NICKEL ADR	USD	5,359,649.61	2.85
237,550.00	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	3,553,792.19	1.89
304,200.00	MOSTOTREST	USD	1,682,735.54	0.89
100,750.00	NOVATEK OAO	USD	9,868,402.51	5.23
25,300.00	NOVOLIPETSK STEEL OJSC	USD	784,440.84	0.42
64,600.00	PHARMSTANDARD	USD	1,272,334.58	0.68
281,998.00	PIK GROUP	USD	892,235.23	0.47
228,400.00	POLYMETAL OOO	USD	3,041,899.80	1.62
1,186,906.00	ROSNEFT OIL CO	USD	7,640,325.78	4.06
153,800.00	SISTEMA JSFC	USD	3,153,815.80	1.68
84,766.00	TATNEFT ADR	USD	2,639,567.01	1.40
161,550.00	URALKALI	USD	4,720,934.75	2.51
704,100.00	VTB BANK OJSC	USD	3,473,116.76	1.85
77,400.00	X5 RETAIL GROUP NV GDR	USD	2,298,928.90	1.22
			82,030,587.46	43.59
Polska				
1,023,800.00	BANK MILLENNIUM SA	PLN	1,481,199.27	0.79
899,900.00	GETIN HOLDING SA	PLN	3,171,118.02	1.69
5,972.00	ING BANK SLASKI SA	PLN	1,324,912.28	0.70
96,900.00	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	4,333,196.39	2.30
299,500.00	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	3,913,136.62	2.08
720,800.00	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	7,816,746.42	4.15
15,530.00	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,371,991.00	0.73
			23,412,300.00	12.44
Turcja				
335,400.00	ARCELIK AS	TRY	1,093,057.87	0.58
89,800.00	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	2,131,383.33	1.13
563,900.00	SELCUK ECZA DEPOSU TICARET VE SANAYI A.S.	TRY	635,742.04	0.34
398,800.00	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	1,587,279.91	0.84
138,300.00	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	2,865,892.64	1.52
687,300.00	TURK HAVA YOLLARI	TRY	1,348,952.58	0.72
1,907,400.00	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	6,285,804.36	3.34
490,000.00	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	2,672,673.26	1.42
640,400.00	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS	TRY	1,017,214.29	0.54
991,200.00	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	2,004,226.98	1.07
			21,642,227.26	11.50
Węgry				
39,600.00	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	3,574,725.05	1.90
69,800.00	OTP BANK PLC	HUF	1,458,562.12	0.78
			5,033,287.17	2.68
Czechy				
21,100.00	KOMERCNI BANKA AS	CZK	3,753,886.21	2.00
			3,753,886.21	2.00

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
601,300.00	IMMOFINANZ AG	EUR	1,915,741.80	1.02
			1,915,741.80	1.02

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Wielka Brytania				
76,200.00	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	806,064.34	0.43
			806,064.34	0.43

138,594,094.24 73.66

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Rosja				
23,662,865.00	FEDERAL HYDROGENERATING CO JSC	USD	833,727.89	0.44
8,213,000.00	IDGC HOLDING JSC GDR	USD	980,976.32	0.52
5,847,040.00	NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT PJSC	USD	576,834.33	0.31
7,023,600.00	SBERBANK OF RUSSIA	USD	18,599,597.49	9.88
9,209,700.00	SURGUTNEFTEGAS OJSC	USD	3,796,543.23	2.02
			24,787,679.26	13.17

Turcja				
768,100.00	TEKFEN HOLDING AS	TRY	2,124,576.01	1.13
			2,124,576.01	1.13

26,912,255.27 14.30

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Rosja				
827,100.00	GAZPROM OAO ADR	USD	18,848,857.73	10.02
			18,848,857.73	10.02

18,848,857.73 10.02

Portfel papierów wartościowych ogółem 184,355,207.24 97.98

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	184,355,207.24	97.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,780,787.84	2.01
Pozostałe aktywa i zobowiązania	19,488.75	0.01
Aktywa netto ogółem	188,155,483.83	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Emerging Markets (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	524,414,311.02
	30/09/2010 USD	504,819,123.15
	30/09/2009 USD	440,653,616.14
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	5,949.49
	30/09/2010 EUR	5,757.65
	30/09/2009 EUR	4,594.39
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	74.88
	30/09/2010 USD	69.72
	30/09/2009 USD	59.18
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	24,021.96
	30/09/2010 PLN	22,236.49
	30/09/2009 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	284.25
	30/09/2010 EUR	276.46
	30/09/2009 EUR	221.54
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	72.00
	30/09/2010 USD	67.36
	30/09/2009 USD	57.76
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	5,312.09
	30/09/2010 EUR	5,142.15
	30/09/2009 EUR	4,082.04
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	68.81
	30/09/2010 USD	64.54
	30/09/2009 USD	55.62
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	1,283.38
	30/09/2010 CZK	1,207.23
	30/09/2009 CZK	1,048.03
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	59.01
	30/09/2010	1,373.44
	30/09/2009	59.01
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	1,595,815.04
	30/09/2010	962,389.50
	30/09/2009	861,075.02
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	1,118.14
	30/09/2010	276.54
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	311,899.69
	30/09/2010	257,578.11
	30/09/2009	265,009.51

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1,920,791.94
	30/09/2010	3,140,701.22
	30/09/2009	3,220,942.02
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	10,963.43
	30/09/2010	11,012.57
	30/09/2009	16,141.84
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	161,932.38
	30/09/2010	187,733.52
	30/09/2009	236,410.41
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	499,739.39
	30/09/2010	396,598.29
	30/09/2009	131,666.18

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.88%
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.89%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.93%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.88%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.89%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.93%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.38%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.43%

Stopa obrotu portfela w % *

31/03/2011	-887.24%
------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - Emerging Markets
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		520,783,676.42
Akcje		493,765,731.43
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		27,017,944.99
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		413,627.01
Terminowe transakcje wymiany walut		413,627.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,748,297.01
Pozostałe aktywa		6,065,966.33
Aktywa ogółem		529,011,566.77
Kredyty w rachunkach bieżących		-22,153.92
Zobowiązania bieżące		-4,575,101.83
Zobowiązania ogółem		-4,597,255.75
Aktywa netto na koniec okresu		524,414,311.02

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Emerging Markets

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwykłe papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Brazylia					Indie				
203,172.00	BANCO DO BRASIL SA	BRL	3,690,630.15	0.70	367,146.00	BHARTI AIRTEL LTD	INR	2,945,519.93	0.56
603,362.00	BM & F BOVESPA SA	BRL	4,395,168.10	0.84	120,400.00	CANARA BANK	INR	1,687,163.86	0.32
408,762.00	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	4,271,679.11	0.81	39,463.00	HERO HONDA MOTORS LTD	INR	1,416,369.82	0.27
108,188.00	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS ADR	USD	3,062,802.28	0.58	131,300.00	HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	INR	1,047,576.53	0.20
47,855.00	CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	1,394,391.89	0.27	313,990.00	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	4,917,065.39	0.94
204,082.00	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRL	3,912,904.61	0.75	153,322.00	ICICI BANK LTD	INR	3,822,506.82	0.73
274,204.00	CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	2,609,299.47	0.50	117,972.00	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	8,562,923.27	1.64
289,742.00	GERDAU SA	BRL	3,596,060.23	0.69	108,776.00	JSW STEEL LTD	INR	2,243,984.18	0.43
338,857.00	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	8,149,510.85	1.55	137,105.00	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	5,100,994.48	0.97
246,313.00	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	3,967,051.24	0.76	377,981.00	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	3,313,410.59	0.63
39,915.00	LOJAS RENNER SA	BRL	1,297,743.57	0.25	266,400.00	YES BANK LTD	INR	1,848,979.94	0.35
350,110.00	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	2,810,780.14	0.54				36,906,494.81	7.04
589,591.00	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	7,121,846.10	1.36	Tajwan				
828,659.00	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRL	16,616,478.61	3.16	1,345,022.00	ACER INC	TWD	2,745,647.91	0.52
28,896.00	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,026,963.84	0.20	1,477,000.00	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,435,744.40	0.46
209,753.00	REDECARD SA	BRL	3,101,004.86	0.59	5,964,000.00	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,062,634.79	0.97
383,442.00	VALE SA	BRL	12,575,153.34	2.40	3,006,220.00	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	4,644,339.04	0.89
53,089.00	VALE SA ADR	USD	1,770,518.15	0.34	1,504,516.00	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	5,264,281.45	1.00
			85,369,986.54	16.29	812,000.00	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	2,388,133.79	0.46
Chiny					3,533,521.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	8,467,252.85	1.61
410,000.00	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	2,568,083.98	0.49	3,518,000.00	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,528,124.90	0.48
3,311,000.00	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	3,640,626.73	0.69				33,536,159.13	6.39
873,829.00	BBMG CORP	HKD	1,438,126.02	0.27	Hongkong				
9,963,714.00	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	9,328,303.38	1.77	979,800.00	AIA GROUP LTD	HKD	3,016,228.30	0.58
484,747.00	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,814,701.20	0.35	4,271,000.00	C C LAND HOLDINGS LTD	HKD	1,454,019.56	0.28
3,438,000.00	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	3,437,448.38	0.66	3,452,000.00	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	2,150,074.71	0.41
4,138,000.00	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	3,863,625.41	0.74	823,700.00	CHINA MOBILE LTD	HKD	7,603,915.46	1.45
1,934,000.00	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	1,183,063.87	0.23	1,050,720.00	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,146,884.43	0.41
1,265,000.00	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	4,247,919.67	0.81	2,362,000.00	CNOOC LTD	HKD	5,981,277.76	1.14
499,741.00	DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	HKD	1,711,669.46	0.33	1,775,000.00	HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,738,386.72	0.52
1,876,000.00	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	2,289,813.54	0.44	3,096,000.00	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	2,192,153.64	0.42
2,298,989.00	HARBIN POWER EQUIPMENT CO LTD	HKD	2,378,760.51	0.45	3,210,000.00	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,163,117.79	0.60
11,091,675.00	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	9,196,183.86	1.75				30,446,058.37	5.81
1,445,500.00	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	1,985,879.53	0.38	Republika Południowej Afryki				
2,697,388.00	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	3,805,435.61	0.73	72,726.00	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	3,491,347.22	0.67
508,000.00	TSINGTAO BREWERY CO LTD	HKD	2,420,047.88	0.46	653,090.00	AQUARIUS PLATINUM LTD	GBP	3,617,984.76	0.69
2,017,000.00	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1,582,434.81	0.30	295,501.00	IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	4,992,449.71	0.95
481,630.00	WEICHAH POWER CO LTD	HKD	2,929,534.20	0.56	248,865.00	MTN GROUP LTD	ZAR	5,028,144.75	0.96
2,138,547.00	YANZHOU COAL MINING CO LTD	HKD	7,767,885.82	1.48	141,978.00	NASPERS LTD	ZAR	7,645,591.28	1.45
697,200.00	ZTE CORP	HKD	3,240,267.97	0.62	244,514.00	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	3,762,059.93	0.72
			70,829,811.83	13.51				28,537,577.65	5.44
Korea Południowa					Rosja				
343,720.00	BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	4,982,130.45	0.95	98,929.00	EVRAZ GROUP SA	USD	3,927,481.30	0.75
43,276.00	HANJIN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION CO LTD	KRW	1,287,591.06	0.25	101,327.00	LUKOIL OAO ADR	USD	7,260,079.55	1.38
66,580.00	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	1,893,955.03	0.36	166,236.00	MECHEL ADR	USD	5,118,406.44	0.98
8,467.00	HYUNDAI MIPO DOCKYARD	KRW	1,440,868.07	0.27	41,587.00	NOVATEK OAO	USD	5,780,593.00	1.10
18,810.00	HYUNDAI MOBIS	KRW	5,608,192.05	1.07	63,612.00	X5 RETAIL GROUP NV GDR	USD	2,681,245.80	0.51
128,636.00	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	6,728,996.77	1.28				24,767,806.09	4.72
95,705.00	KIA MOTORS CORP	KRW	6,014,379.17	1.15					
13,650.00	LG CHEM LTD	KRW	5,711,307.88	1.09					
102,560.00	LG DISPLAY CO LTD	KRW	3,214,347.24	0.61					
15,409.00	POSCO	KRW	7,070,021.15	1.35					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Emerging Markets

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Meksyk				
181,179.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	USD	10,526,499.90	2.01
873,080.00	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	3,277,555.77	0.62
1,376,633.00	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	4,127,384.42	0.79
			17,931,440.09	3.42
Indonezja				
5,329,069.00	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	4,159,480.98	0.80
4,676,100.00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	3,083,751.49	0.59
290,500.00	INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	IDR	1,541,026.19	0.29
7,441,000.00	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	3,328,831.99	0.63
4,300,000.00	TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	IDR	3,619,788.25	0.69
			15,732,878.90	3.00
Turcja				
620,801.00	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	3,675,305.98	0.71
375,558.00	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	1,756,342.11	0.33
265,886.00	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	2,058,061.15	0.39
			7,489,709.24	1.43
Tajlandia				
1,671,900.00	SIAM COMMERCIAL BANK PCL	THB	5,970,084.31	1.14
			5,970,084.31	1.14
Czechy				
23,050.00	KOMERCNI BANKA AS	CZK	5,819,459.17	1.11
			5,819,459.17	1.11
Kanada				
170,797.00	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	4,723,145.00	0.90
			4,723,145.00	0.90
Malezja				
645,500.00	GENTING BHD	MYR	2,351,062.43	0.45
843,200.00	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	2,015,606.44	0.38
			4,366,668.87	0.83
Wielka Brytania				
113,511.00	VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	4,328,648.86	0.83
			4,328,648.86	0.83
Bermudy				
282,500.00	COSAN LTD	USD	3,644,250.00	0.69
			3,644,250.00	0.69
Luksemburg				
87,714.00	TERNIUM SA ADR	USD	3,152,441.16	0.60
			3,152,441.16	0.60
Polska				
45,198.00	BANK PEKAO SA	PLN	2,709,078.60	0.52
			2,709,078.60	0.52
Egipt				
468,656.00	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT SAE	EGP	2,591,979.49	0.49
			2,591,979.49	0.49
Węgry				
17,369.00	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	2,225,027.16	0.42
			2,225,027.16	0.42

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Kajmany				
492,000.00	AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	1,324,437.47	0.25
			1,324,437.47	0.25
Panama				
23,009.00	COPA HOLDINGS SA	USD	1,214,875.20	0.23
			1,214,875.20	0.23
Peru				
26,955.00	INTERGROUP FINANCIAL SERVICES CORP	USD	778,999.50	0.15
			778,999.50	0.15
			463,449,324.21	88.38
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Stany Zjednoczone				
710,030.00	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND	USD	10,487,143.10	2.00
786,756.00	ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	USD	11,693,161.05	2.23
			22,180,304.15	4.23
Hongkong				
2,820,700.00	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX ETF	HKD	4,837,640.84	0.92
			4,837,640.84	0.92
			27,017,944.99	5.15
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Rosja				
2,974,353.00	SBERBANK OF RUSSIA	USD	11,177,618.57	2.13
			11,177,618.57	2.13
Tajlandia				
458,900.00	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	THB	2,732,200.50	0.52
			2,732,200.50	0.52
Tajwan				
719,000.00	E INK HOLDINGS INC	TWD	1,161,382.79	0.22
			1,161,382.79	0.22
			15,071,201.86	2.87
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Rosja				
471,404.00	GAZPROM OAO ADR	USD	15,245,205.36	2.91
			15,245,205.36	2.91
			15,245,205.36	2.91
Portfel papierów wartościowych ogółem			520,783,676.42	99.31

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Emerging Markets (denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
610,808,812.96 CZK	34,971,805.56 USD	15/04/2011	34,971,805.56	321,895.45
26,143,319.88 PLN	9,106,822.59 USD	15/04/2011	9,106,822.59	91,019.14
3,818,053.91 CZK	218,553.54 USD	15/04/2011	218,553.54	2,060.91
2,114,714.51 CZK	120,474.59 USD	15/04/2011	120,474.59	1,717.66
639,805.15 CZK	36,573.98 USD	15/04/2011	36,573.98	395.18
752,347.61 CZK	43,198.27 USD	15/04/2011	43,198.27	273.81
791,998.02 CZK	45,497.91 USD	15/04/2011	45,497.91	265.25
122,321.70 CZK	6,923.31 USD	15/04/2011	6,923.31	144.67
235,626.05 CZK	13,501.46 USD	15/04/2011	13,501.46	113.46
163,844.74 USD	2,833,784.93 CZK	15/04/2011	163,844.74	103.23
102,041.07 CZK	5,868.70 USD	15/04/2011	5,868.70	27.43
217,674.03 CZK	12,553.30 USD	15/04/2011	12,553.30	24.32
1,044.94 USD	18,064.38 CZK	15/04/2011	1,044.94	1.15
55.68 USD	977.42 CZK	15/04/2011	55.68	-0.80
344.58 USD	5,991.40 CZK	15/04/2011	344.58	-1.61
2,036.51 USD	35,571.78 CZK	15/04/2011	2,036.51	-18.90
354,347.38 CZK	20,497.26 USD	15/04/2011	20,497.26	-22.39
692,423.77 CZK	40,047.64 USD	15/04/2011	40,047.64	-38.07
41,235.93 USD	117,318.28 PLN	15/04/2011	41,235.93	-39.43
358,548.99 CZK	20,780.39 USD	15/04/2011	20,780.39	-62.74
592,042.36 CZK	34,279.86 USD	15/04/2011	34,279.86	-70.51
8,247.79 USD	144,637.79 CZK	15/04/2011	8,247.79	-109.66
24,335.61 USD	69,860.72 PLN	15/04/2011	24,335.61	-243.05
57,776.15 USD	165,877.64 PLN	15/04/2011	57,776.15	-583.55
93,456.58 USD	1,627,845.43 CZK	15/04/2011	93,456.58	-603.44
89,959.07 USD	1,572,327.12 CZK	15/04/2011	89,959.07	-893.00
4,296,125.44 CZK	249,965.84 USD	15/04/2011	249,965.84	-1,727.50
			45,429,681.78	413,627.01

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **413,627.01**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	520,783,676.42	99.31
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	413,627.01	0.08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,748,297.01	0.33
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,468,710.58	0.28
Aktywa netto ogółem	524,414,311.02	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Energy
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	213,548,529.25
	30/09/2010 USD	162,865,298.12
	30/09/2009 USD	170,616,952.03
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	1,653.84
	30/09/2010 USD	1,242.52
	30/09/2009 USD	1,226.50
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	239.11
	30/09/2010 EUR	187.72
	30/09/2009 EUR	174.95
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	1,567.61
	30/09/2010 USD	1,183.89
	30/09/2009 USD	1,182.03
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	870.33
	30/09/2010 EUR	685.25
	30/09/2009 EUR	642.18
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011 HUF	50,656.13
	30/09/2010 HUF	-
	30/09/2009 HUF	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	1,490.92
	30/09/2010 USD	1,128.77
	30/09/2009 USD	1,131.88
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	9,551.99
	30/09/2010 CZK	7,278.96
	30/09/2009 CZK	7,382.65
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	6,397.94
	30/09/2010 USD	4,849.17
	30/09/2009 USD	4,879.03
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	42,196.07
	30/09/2010	45,354.05
	30/09/2009	48,792.40
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	7,278.83
	30/09/2010	3,769.84
	30/09/2009	861.80
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	60,217.46
	30/09/2010	62,883.56
	30/09/2009	64,062.39
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1,903.03
	30/09/2010	337.32
	30/09/2009	2,140.80

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	167.26
	30/09/2010	167.26
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	17,781.63
	30/09/2010	15,449.64
	30/09/2009	17,071.39
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	5,453.43
	30/09/2010	2,687.96
	30/09/2009	1,614.34
Distribution P (USD)	31/03/2011	2,341.19
	30/09/2010	2,527.64
	30/09/2009	2,625.31

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	20.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	70.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.86%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	2.38%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.34%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.37%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.86%

Stopa obrotu portfela w % *

31/03/2011	-1,772.22%
------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Energy
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		207,779,487.30
Akcje		207,779,487.30
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		19,161.39
Terminowe transakcje wymiany walut		19,161.39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,673,040.17
Pozostałe aktywa		1,193,161.58
Aktywa ogółem		214,664,850.44
Zobowiązania bieżące		-1,116,321.19
Zobowiązania ogółem		-1,116,321.19
Aktywa netto na koniec okresu		213,548,529.25

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Energy

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
39,841.00	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	2,365,360.17	1.11
54,854.00	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	4,493,639.68	2.10
43,532.00	APACHE CORP	USD	5,699,209.44	2.67
38,432.00	ARCH COAL INC	USD	1,385,089.28	0.65
193,903.00	BPZ RESOURCES INC	USD	1,029,624.93	0.48
35,535.00	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	2,029,048.50	0.95
96,431.00	CHEVRON CORP	USD	10,359,582.33	4.85
24,599.00	CIMAREX ENERGY CO	USD	2,834,788.76	1.33
39,722.00	DEVON ENERGY CORP	USD	3,645,287.94	1.71
27,899.00	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	1,495,944.38	0.70
12,600.00	EOG RESOURCES INC	USD	1,493,226.00	0.70
226,546.00	EXXON MOBIL CORP	USD	19,059,314.98	8.94
64,375.00	HALLIBURTON CO	USD	3,208,450.00	1.50
30,355.00	HESS CORP	USD	2,586,549.55	1.21
109,635.00	MARATHON OIL CORP	USD	5,844,641.85	2.74
23,887.00	MASSEY ENERGY CO	USD	1,632,915.32	0.76
39,608.00	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	3,139,726.16	1.47
12,448.00	NOBLE ENERGY INC	USD	1,203,099.20	0.56
106,274.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	11,104,570.26	5.20
84,659.00	PETROHAWK ENERGY CORP	USD	2,077,531.86	0.97
23,147.00	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	2,359,142.24	1.10
35,479.00	PRIDE INTERNATIONAL INC	USD	1,523,823.05	0.71
39,093.00	RANGE RESOURCES CORP	USD	2,285,376.78	1.07
40,030.00	ROWAN COS INC	USD	1,768,525.40	0.83
85,728.00	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	3,683,732.16	1.73
76,421.00	WILLIAMS COS INC	USD	2,382,806.78	1.12
			100,691,007.00	47.16
Wielka Brytania				
681,987.00	AFREN PLC	GBP	1,780,808.19	0.83
361,551.00	BG GROUP PLC	GBP	8,988,791.98	4.21
1,401,672.00	BP PLC	GBP	10,200,517.75	4.78
90,696.00	PETROFAC LTD	GBP	2,164,725.32	1.01
158,251.00	TULLOW OIL PLC	GBP	3,673,118.93	1.72
			26,807,962.17	12.55
Kanada				
104,883.00	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	5,168,944.76	2.42
38,922.00	ENBRIDGE INC	CAD	2,377,533.01	1.11
67,929.00	NEXEN INC	CAD	1,687,837.50	0.79
560,717.00	OPTI CANADA INC	CAD	135,459.78	0.06
90,231.00	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	2,495,208.33	1.17
31,253.00	SHAWCOR LTD	CAD	1,171,405.17	0.55
158,084.00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	7,066,041.96	3.31
			20,102,430.51	9.41
Holandia				
226,076.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A SHS	GBP	8,189,980.45	3.84
297,733.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B SHS	GBP	10,804,964.92	5.05
			18,994,945.37	8.89
Antyle Holenderskie				
108,071.00	SCHLUMBERGER LTD	USD	10,078,701.46	4.72
			10,078,701.46	4.72

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Szwajcaria				
23,532.00	TRANSOCEAN LTD	USD	1,834,319.40	0.86
295,716.00	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	6,683,181.60	3.13
			8,517,501.00	3.99
Włochy				
211,101.00	ENI SPA	EUR	5,191,607.42	2.43
49,700.00	SAIPEM SPA	EUR	2,645,552.87	1.24
			7,837,160.29	3.67
Bermudy				
63,167.00	SEADRILL LTD	NOK	2,283,798.07	1.07
			2,283,798.07	1.07
Francja				
60,078.00	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS	EUR	2,169,356.43	1.02
3,473.00	TOTAL SA-STRIP VVPR	EUR	4.92	0.00
			2,169,361.35	1.02
Japonia				
282.00	INPEX CORP	JPY	2,141,220.22	1.00
			2,141,220.22	1.00
Australia				
126,051.00	SANTOS LTD	AUD	2,026,350.30	0.95
			2,026,350.30	0.95
Norwegia				
125,673.00	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	2,013,994.03	0.94
			2,013,994.03	0.94
Hiszpania				
27,549.00	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	1,658,400.78	0.78
			1,658,400.78	0.78
Brazylia				
130,542.00	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	1,576,855.88	0.74
			1,576,855.88	0.74
Portugalia				
41,044.00	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	879,798.87	0.41
			879,798.87	0.41
			207,779,487.30	97.30

Portfel papierów wartościowych ogółem 207,779,487.30 97.30

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
44,672,009.22	2,557,692.01	USD 15/04/2011	2,557,692.01	23,542.09
2,640,209.95	151,672.14	USD 15/04/2011	151,672.14	884.24
370,751.59	21,222.61	USD 15/04/2011	21,222.61	200.13
192,914.58	11,000.71	USD 15/04/2011	11,000.71	146.26

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Energy (denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
168,064.83 CZK	9,621.82 USD	15/04/2011	9,621.82	89.29
171,340.96 CZK	9,836.89 USD	15/04/2011	9,836.89	63.52
44,403.66 CZK	2,529.66 USD	15/04/2011	2,529.66	36.07
53,265.55 CZK	3,052.13 USD	15/04/2011	3,052.13	25.66
155,198.59 CZK	8,950.33 USD	15/04/2011	8,950.33	17.34
31,630.29 CZK	1,819.16 USD	15/04/2011	1,819.16	8.50
11,542.18 CZK	659.80 USD	15/04/2011	659.80	7.13
67,413.89 CZK	3,899.56 USD	15/04/2011	3,899.56	-4.26
399,471.10 CZK	23,104.17 USD	15/04/2011	23,104.17	-21.97
429,090.31 CZK	24,844.77 USD	15/04/2011	24,844.77	-51.11
11,361.97 USD	197,554.57 CZK	15/04/2011	11,361.97	-53.11
249,959.94 CZK	14,543.67 USD	15/04/2011	14,543.67	-100.51
5,606,375.97 CZK	324,151.36 USD	15/04/2011	324,151.36	-204.24
1,493,306.45 CZK	86,547.42 USD	15/04/2011	86,547.42	-261.32
19,823.26 USD	347,961.67 CZK	15/04/2011	19,823.26	-282.63
83,322.07 USD	1,451,149.64 CZK	15/04/2011	83,322.07	-528.13
101,070.08 USD	1,766,528.20 CZK	15/04/2011	101,070.08	-1,003.30
160,230.07 USD	2,830,960.89 CZK	15/04/2011	160,230.07	-3,348.26
			3,630,955.66	19,161.39

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **19,161.39**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	207,779,487.30	97.30
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	19,161.39	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,673,040.17	2.66
Pozostałe aktywa i zobowiązania	76,840.39	0.04
Aktywa netto ogółem	213,548,529.25	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - EMU Equity (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	279,887,358.04
	30/09/2010 EUR	227,526,464.15
	30/09/2009 EUR	215,335,154.77

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	115.13
	30/09/2010 EUR	105.00
	30/09/2009 EUR	102.80
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	107.78
	30/09/2010 EUR	98.77
	30/09/2009 EUR	97.69
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	172.58
	30/09/2010 EUR	158.04
	30/09/2009 EUR	155.98
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	102.26
	30/09/2010 EUR	93.95
	30/09/2009 EUR	93.35
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	80.79
	30/09/2010 EUR	74.73
	30/09/2009 EUR	75.35

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	691,168.51
	30/09/2010	411,483.98
	30/09/2009	492,900.00
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1,076,942.09
	30/09/2010	1,133,492.66
	30/09/2009	1,231,355.81
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	429,895.00
	30/09/2010	390,162.00
	30/09/2009	189,805.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	15,585.99
	30/09/2010	17,546.34
	30/09/2009	50,092.98
Distribution P (EUR)	31/03/2011	104,602.68
	30/09/2010	121,107.08
	30/09/2009	133,852.24

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.74
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	1.50

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	2.00
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.66%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.65%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	1.48%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.14%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.66%

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,325.38%
------------------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - EMU Equity
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		278,635,850.26
Akcje		278,635,850.26
Pozostałe aktywa		28,304,031.86
Aktywa ogółem		306,939,882.12
Kredyty w rachunkach bieżących		-6,663,871.70
Zobowiązania bieżące		-20,388,652.38
Zobowiązania ogółem		-27,052,524.08
Aktywa netto na koniec okresu		279,887,358.04

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - EMU Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Niemcy				
81,710.00	ALLIANZ SE	EUR	8,091,741.30	2.89
138,538.00	BASF SE	EUR	8,454,974.14	3.02
35,397.00	BEIERSDORF AG	EUR	1,524,371.81	0.54
139,005.00	DAIMLER AG	EUR	6,929,399.25	2.48
140,009.00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	5,808,273.37	2.08
327,449.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	4,165,151.28	1.49
290,808.00	E.ON AG	EUR	6,266,912.40	2.24
60,183.00	FRESENIUS SE	EUR	3,928,144.41	1.40
166,375.00	GEA GROUP AG	EUR	3,866,555.00	1.38
76,994.00	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	3,794,649.29	1.36
157,781.00	HENKEL AG & CO KGAA HEN 3	EUR	6,896,607.51	2.46
122,206.00	K+S AG	EUR	6,509,913.62	2.33
112,966.00	SIEMENS AG	EUR	10,924,941.86	3.91
45,290.00	VOLKSWAGEN AG	EUR	5,183,440.50	1.85
			82,345,075.74	29.43
Francja				
253,999.00	AIR FRANCE-KLM	EUR	2,984,488.25	1.07
386,056.00	AXA	EUR	5,692,395.72	2.03
126,599.00	BNP PARIBAS	EUR	6,533,774.39	2.33
115,439.00	EDF SA	EUR	3,373,127.58	1.21
54,582.00	FAURECIA	EUR	1,408,215.60	0.50
203,719.00	GDF SUEZ	EUR	5,856,921.25	2.09
39,902.00	LVMH SA	EUR	4,457,053.40	1.59
106,812.00	PERNOD-RICARD SA	EUR	7,038,910.80	2.51
41,945.00	PPR	EUR	4,536,351.75	1.62
159,048.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	7,868,899.80	2.82
137,252.00	SOCIETE GENERALE	EUR	6,293,004.20	2.25
210,578.00	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	3,074,438.80	1.10
222,132.00	TOTAL SA	EUR	9,541,680.06	3.42
104,853.00	VINCI SA	EUR	4,623,493.04	1.65
			73,282,754.64	26.19
Holandia				
56,021.00	AKZO NOBEL NV	EUR	2,715,898.08	0.97
100,773.00	ASML HOLDING NV	EUR	3,134,040.30	1.12
252,365.00	BINCKBANK NV	EUR	3,101,565.85	1.11
107,040.00	DOCKWISE LTD	EUR	2,058,379.20	0.74
44,041.00	GEMALTO NV	EUR	1,528,442.91	0.55
586,352.00	ING GROEP NV	EUR	5,236,709.71	1.87
722,755.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	8,687,515.10	3.10
164,364.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	3,366,174.72	1.20
39,159.00	UNILEVER NV	EUR	866,392.88	0.31
64,277.00	UNIT 4 NV	EUR	1,542,648.00	0.55
174,576.00	USG PEOPLE NV	EUR	2,548,809.60	0.91
215,884.00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	3,562,086.00	1.27
			38,348,662.35	13.70
Hiszpania				
14,949.00	ACCIONA SA	EUR	1,146,289.32	0.41
584,018.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	4,999,778.10	1.79
1,090,775.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	8,935,628.80	3.19
772,360.00	TELEFONICA SA	EUR	13,643,739.40	4.87
			28,725,435.62	10.26

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Włochy				
281,106.00	FIAT SPA	EUR	1,796,267.34	0.64
212,195.00	PRYSMIAN SPA	EUR	3,212,632.30	1.15
79,586.00	SAIPEM SPA	EUR	2,985,270.86	1.07
3,187,896.00	UNICREDIT SPA	EUR	5,559,690.62	1.98
			13,553,861.12	4.84
Belgia				
66,800.00	AGEAS-STRIP VVPR	EUR	133.60	0.00
173,908.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	6,990,232.06	2.49
115,520.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV-STRIP VVPR	EUR	577.60	0.00
70,180.00	KBC ANCORA	EUR	882,864.40	0.32
252,058.00	NYRSTAR	EUR	2,565,950.44	0.92
88,725.00	NYRSTAR STRIP VVPR	EUR	532.35	0.00
			10,440,290.45	3.73
Luksemburg				
302,478.00	ARCELORMITTAL	EUR	7,720,750.95	2.76
			7,720,750.95	2.76
Austria				
1,319,341.00	IMMOFINANZ AG	EUR	4,203,420.43	1.50
77,239.00	VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	3,112,731.70	1.11
			7,316,152.13	2.61
Portugalia				
468,910.00	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	7,082,885.55	2.53
			7,082,885.55	2.53
Finlandia				
125,701.00	FORTUM OYJ	EUR	3,011,795.96	1.08
569,750.00	NOKIA OYJ	EUR	3,438,441.25	1.22
			6,450,237.21	2.30
			275,266,105.76	98.35
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Włochy				
332,650.00	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	3,369,744.50	1.20
			3,369,744.50	1.20
			3,369,744.50	1.20
Portfel papierów wartościowych ogółem			278,635,850.26	99.55
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011				
Portfel papierów wartościowych ogółem			278,635,850.26	99.55
Pozostałe aktywa i zobowiązania			1,251,507.78	0.45
Aktywa netto ogółem			279,887,358.04	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Euro High Dividend (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto		31/03/2011 EUR	1,370,316,877.33
		30/09/2010 EUR	1,114,174,434.44
		30/09/2009 EUR	1,118,368,108.08
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	397.27	
	30/09/2010 EUR	373.12	
	30/09/2009 EUR	369.15	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	372.99	
	30/09/2010 EUR	352.14	
	30/09/2009 EUR	352.25	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	7,494.15	
	30/09/2010 EUR	-	
	30/09/2009 EUR	-	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	151.70	
	30/09/2010 EUR	143.10	
	30/09/2009 EUR	142.84	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	354.77	
	30/09/2010 EUR	335.77	
	30/09/2009 EUR	337.47	
Distribution I (EUR)	31/03/2011 EUR	396.07	
	30/09/2010 EUR	-	
	30/09/2009 EUR	-	
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,086.81	
	30/09/2010 EUR	1,044.43	
	30/09/2009 EUR	1,073.63	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 USD	-	
	30/09/2010 USD	-	
	30/09/2009 USD	-	
Liczba tytułów uczestnictwa			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	1,554,151.01	
	30/09/2010	1,316,774.80	
	30/09/2009	1,289,827.45	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1,431,589.53	
	30/09/2010	1,239,672.83	
	30/09/2009	1,430,863.36	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	141.00	
	30/09/2010	-	
	30/09/2009	-	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	613,648.00	
	30/09/2010	537,407.00	
	30/09/2009	270,021.00	

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	134,201.73
	30/09/2010	133,143.21
	30/09/2009	134,287.91
Distribution I (EUR)	31/03/2011	22,530.00
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Distribution P (EUR)	31/03/2011	62,794.41
	30/09/2010	61,958.57
	30/09/2009	50,585.65
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Dywidenda		
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	19.08
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	30.00
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	50.00
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	1.68%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
Distribution I (EUR)	31/03/2011	0.82%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Stopa obrotu portfela w % *		
	31/03/2011	-719.88%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Euro High Dividend
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,284,738,770.36
Akcje		1,284,738,770.36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		70,504,937.32
Pozostałe aktywa		27,631,009.45
Aktywa ogółem		1,382,874,717.13
Zobowiązania bieżące		-12,557,839.80
Zobowiązania ogółem		-12,557,839.80
Aktywa netto na koniec okresu		1,370,316,877.33

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Euro High Dividend (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Francja				
2,308,430.00	AXA	EUR	34,037,800.35	2.48
1,105,412.00	BNP PARIBAS	EUR	57,050,313.32	4.17
684,245.00	BOUYGUES SA	EUR	23,185,641.83	1.69
979,782.00	CARREFOUR SA	EUR	30,608,389.68	2.23
359,181.00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	21,407,187.60	1.56
843,259.00	DANONE	EUR	38,870,023.61	2.84
1,081,492.00	EDF SA	EUR	31,601,196.24	2.31
1,204,715.00	GDF SUEZ	EUR	34,635,556.25	2.53
214,038.00	NEOPOST SA	EUR	13,229,688.78	0.97
1,103,366.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	54,589,032.85	3.98
652,318.00	TOTAL SA	EUR	28,020,319.69	2.04
1,612,121.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	35,369,934.74	2.58
314,875.00	VINCI SA	EUR	13,884,413.13	1.01
1,377,124.00	VIVENDI SA	EUR	27,749,048.60	2.03
			444,238,546.67	32.42
Niemcy				
384,815.00	ALLIANZ SE	EUR	38,108,229.45	2.78
753,948.00	BAYER AG	EUR	41,195,718.72	3.01
369,393.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	19,780,995.15	1.44
3,241,099.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	41,226,779.28	3.01
2,791,510.00	E.ON AG	EUR	60,157,040.50	4.39
263,222.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	29,217,642.00	2.13
105,584.00	WINCOR NIXDORF AG	EUR	6,032,013.92	0.44
			235,718,419.02	17.20
Holandia				
3,109,662.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	37,378,137.24	2.73
4,521,999.00	REED ELSEVIER NV	EUR	41,059,750.92	3.00
858,864.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	EUR	22,025,567.28	1.61
1.00	TNT NV	EUR	18.10	0.00
1,875,782.00	UNILEVER NV	EUR	41,501,676.75	3.02
			141,965,150.29	10.36
Hiszpania				
787,323.00	ACERINOX SA	EUR	10,963,472.78	0.80
6,808,386.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	55,774,298.11	4.07
914,663.00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	12,942,481.45	0.94
2,944,001.00	TELEFONICA SA	EUR	52,005,777.67	3.80
			131,686,030.01	9.61
Włochy				
1,519,209.00	ATLANTIA SPA	EUR	24,565,609.53	1.79
2,388,044.00	ENI SPA	EUR	41,384,802.52	3.02
13,649,072.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	28,499,262.34	2.08
6,771,689.00	INTESA SANPAOLO SPA RSP	EUR	12,629,199.99	0.92
			107,078,874.38	7.81
Portugalia				
9,073,927.00	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	24,935,151.40	1.82
3,531,606.00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	28,761,399.26	2.10
			53,696,550.66	3.92
Belgia				
458,688.00	BELGACOM SA	EUR	12,538,236.48	0.91

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
433,018.00	DELHAIZE GROUP SA	EUR	24,876,884.10	1.82
501,183.00	UCB SA	EUR	13,429,198.49	0.98
			50,844,319.07	3.71
Finlandia				
7,076,690.00	NOKIA OYJ	EUR	42,707,824.15	3.12
			42,707,824.15	3.12
Luksemburg				
924,450.00	ARCELORMITTAL	EUR	23,596,586.25	1.72
			23,596,586.25	1.72
Irlandia				
1,006,465.00	CRH PLC	EUR	16,284,603.70	1.19
			16,284,603.70	1.19
Grecja				
17,681.00	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	161,957.96	0.01
			161,957.96	0.01
			1,247,978,862.16	91.07

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Hiszpania				
1,514,366.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	23,215,230.78	1.69
			23,215,230.78	1.69
Niemcy				
781,574.00	CELESIO AG	EUR	13,544,677.42	0.99
			13,544,677.42	0.99
			36,759,908.20	2.68

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,284,738,770.36 93.75

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	1,284,738,770.36	93.75
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	70,504,937.32	5.15
Pozostałe aktywa i zobowiązania	15,073,169.65	1.10
Aktywa netto ogółem	1,370,316,877.33	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Euro Income
(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	189,602,559.81	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	11.60	
	30/09/2010 EUR	203,345,088.70		Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	14.00
	30/09/2009 EUR	246,193,488.70		Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2011 EUR	2.96
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	241.52	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/12/2010 EUR	2.90	
	30/09/2010 EUR	226.81		Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2010 EUR	2.79
	30/09/2009 EUR	225.01		Distribution P (quarter div) (EUR)	30/06/2010 EUR	3.04
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	948.64	Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2010 EUR	3.09	
	30/09/2010 EUR	893.08		Distribution P (quarter div) (EUR)	31/12/2009 EUR	3.05
	30/09/2009 EUR	889.90		Distribution P (quarter div) (EUR)	01/10/2009 EUR	2.75
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	167.87	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/06/2009 EUR	2.50	
	30/09/2010 EUR	168.57		Distribution P (quarter div) (EUR)	06/04/2009 EUR	2.70
	30/09/2009 EUR	178.49		Distribution P (quarter div) (EUR)	17/12/2008 EUR	3.36
Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2011 EUR	168.10	Distribution X (EUR)	29/12/2010 EUR	40.00	
	30/09/2010 EUR	163.37		Distribution X (EUR)	14/12/2010 EUR	3.37
	30/09/2009 EUR	174.10		Distribution X (EUR)	05/01/2010 EUR	48.00
Distribution X (EUR)	31/03/2011 EUR	692.77	Distribution X (EUR)	17/12/2008 EUR	57.00	
	30/09/2010 EUR	693.13		Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2009 EUR	738.82		Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.90%
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	342,655.11	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.37%	
	30/09/2010	390,131.33		Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.90%
	30/09/2009	513,840.46		Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2011	1.94%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	5,142.78	Distribution X (EUR)	31/03/2011	2.40%	
	30/09/2010	5,806.12				
	30/09/2009	6,466.66				
Distribution P (EUR)	31/03/2011	600,588.19				
	30/09/2010	643,753.93				
	30/09/2009	691,093.77				
Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2011	2,307.71				
	30/09/2010	2,387.19				
	30/09/2009	2,949.12				
Distribution X (EUR)	31/03/2011	1,093.10				
	30/09/2010	1,111.14				
	30/09/2009	1,286.86				
Dywidenda						
Distribution P (EUR)	30/12/2010 EUR	10.00				
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	1.58				

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Euro Income
(denominowane w EUR)

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-223.67%
-----------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Euro Income
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		187,302,518.75
Akcje		187,302,518.75
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,574,620.11
Pozostałe aktywa		846,067.23
Aktywa ogółem		191,723,206.09
Zobowiązania bieżące		-711,673.83
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-1,408,972.45
Opcje		-1,408,972.45
Zobowiązania ogółem		-2,120,646.28
Aktywa netto na koniec okresu		189,602,559.81

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Euro Income (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Niemcy				
56,794.00	ALLIANZ SE	EUR	5,624,309.82	2.97
64,442.00	BASF SE	EUR	3,932,895.26	2.07
117,061.00	DAIMLER AG	EUR	5,835,490.85	3.08
99,497.00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4,127,633.05	2.18
275,132.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	3,499,679.04	1.85
196,378.00	E.ON AG	EUR	4,231,945.90	2.23
40,688.00	FRESENIUS SE	EUR	2,655,705.76	1.40
98,780.00	GEA GROUP AG	EUR	2,295,647.20	1.21
17,595.00	HENKEL AG & CO KGAA HEN	EUR	648,639.68	0.34
78,420.00	HENKEL AG & CO KGAA HEN 3	EUR	3,427,738.20	1.81
82,720.00	K+S AG	EUR	4,406,494.40	2.32
79,834.00	SIEMENS AG	EUR	7,720,746.14	4.08
32,713.00	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,744,002.85	1.97
			52,150,928.15	27.51
Francja				
307,018.00	AXA	EUR	4,526,980.41	2.39
101,081.00	BNP PARIBAS	EUR	5,216,790.41	2.75
66,179.00	DANONE	EUR	3,050,521.01	1.61
77,908.00	EDF SA	EUR	2,276,471.76	1.20
154,313.00	GDF SUEZ	EUR	4,436,498.75	2.34
32,395.00	LVMH SA	EUR	3,618,521.50	1.91
65,495.00	PERNOD-RICARD SA	EUR	4,316,120.50	2.28
22,380.00	PPR	EUR	2,420,397.00	1.28
106,274.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	5,257,906.15	2.77
80,116.00	SOCIETE GENERALE	EUR	3,673,318.60	1.94
122,823.00	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	1,793,215.80	0.95
172,219.00	TOTAL SA	EUR	7,397,667.15	3.89
87,673.00	VINCI SA	EUR	3,865,940.94	2.04
			51,850,349.98	27.35
Holandia				
34,598.00	AKZO NOBEL NV	EUR	1,677,311.04	0.88
64,884.00	ASML HOLDING NV	EUR	2,017,892.40	1.06
169,121.00	BINCKBANK NV	EUR	2,078,497.09	1.10
533,489.00	ING GROEP NV	EUR	4,764,590.26	2.51
530,843.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6,380,732.86	3.38
114,086.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	2,336,481.28	1.23
97,058.00	TNT NV	EUR	1,756,749.80	0.93
107,380.00	UNILEVER NV	EUR	2,375,782.50	1.25
130,409.00	USG PEOPLE NV	EUR	1,903,971.40	1.00
157,358.00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,596,407.00	1.37
			27,888,415.63	14.71
Hiszpania				
13,860.00	ACCIONA SA	EUR	1,062,784.80	0.56
333,169.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	2,852,259.81	1.50
812,581.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	6,656,663.55	3.51
546,217.00	TELEFONICA SA	EUR	9,648,923.31	5.09
			20,220,631.47	10.66
Włochy				
184,073.00	FIAT SPA	EUR	1,176,226.47	0.62
153,941.00	PRYSMIAN SPA	EUR	2,330,666.74	1.23
61,943.00	SAIPEM SPA	EUR	2,323,481.93	1.23

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,229,116.00	UNICREDIT SPA	EUR	3,887,578.30	2.05
			9,717,953.44	5.13
Luksemburg				
197,949.00	ARCELORMITTAL	EUR	5,052,648.23	2.66
			5,052,648.23	2.66
Belgia				
89,765.00	AGEAS-STRIP VVPR	EUR	179.53	0.00
121,255.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	4,873,844.73	2.57
149,941.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV-STRIP VVPR	EUR	749.71	0.00
			4,874,773.97	2.57
Finlandia				
92,405.00	FORTUM OYJ	EUR	2,214,023.80	1.17
430,473.00	NOKIA OYJ	EUR	2,597,904.56	1.37
			4,811,928.36	2.54
Portugalia				
310,269.00	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	4,686,613.25	2.47
			4,686,613.25	2.47
Irlandia				
202,865.00	CRH PLC	EUR	3,282,355.70	1.73
309,345.00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,039,089.86	0.55
			4,321,445.56	2.28
			185,575,688.04	97.88
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Włochy				
170,467.00	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	1,726,830.71	0.91
			1,726,830.71	0.91
			1,726,830.71	0.91
Portfel papierów wartościowych ogółem			187,302,518.75	98.79

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowani e w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcje				
-10,000.00	PUT DJ EURO STOXX 50 MAY11 2880.4	EUR	28,804,000.00	-757,082.90
-6,600.00	CALL DJ EURO STOXX 50 APR11 2965.375	EUR	19,571,475.00	-380,628.60
-5,800.00	CALL DJ EURO STOXX 50 APR11 2880.00	EUR	16,704,000.00	-340,933.56
-4,800.00	CALL DJ EURO STOXX 50 APR11 2726.44	EUR	13,086,912.00	-897,786.84
-4,800.00	CALL DJ EURO STOXX 50 APR11 2726.44	EUR	13,086,912.00	-884,362.34
11,000.00	PUT DJ EURO STOXX 50 APR11 2736.05	EUR		49,376.17
10,000.00	PUT DJ EURO STOXX 50 MAY11 2614.88	EUR		165,615.15
10,000.00	PUT DJ EURO STOXX 50 MAY11 2880.4	EUR		757,082.90

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Euro Income

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowani e w EUR	Wartość rynkowa w EUR
11,300.00	PUT DJ EURO STOXX 50 JUN11 2793.00	EUR		879,747.57
			91,253,299.00	-1,408,972.45

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **-1,408,972.45**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	187,302,518.75	98.79
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-1,408,972.45	-0.75
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,574,620.11	1.89
Pozostałe aktywa i zobowiązania	134,393.40	0.07
Aktywa netto ogółem	189,602,559.81	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Europe Growth Fund (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	34,186,514.90
	30/09/2010 EUR	44,558,344.34
	30/09/2009 EUR	53,809,019.67

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	290.22
	30/09/2009 EUR	258.53

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	296.53
	30/09/2010 EUR	277.42
	30/09/2009 EUR	249.95

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	288.59
	30/09/2010 EUR	270.67
	30/09/2009 EUR	244.94

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	283.38
	30/09/2010 EUR	265.61
	30/09/2009 EUR	241.65

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	7,169.05
	30/09/2009	22,859.18

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	74,480.54
	30/09/2010	108,587.47
	30/09/2009	142,808.37

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	17,931.54
	30/09/2010	17,386.10
	30/09/2009	17,049.58

Distribution P (EUR)	31/03/2011	24,441.00
	30/09/2010	28,794.00
	30/09/2009	33,224.00

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.52
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	2.50
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	3.00
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	
------------------------	------------	--

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.87%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.86%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,323.14%
-----------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Europe Growth Fund
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		33,794,945.71
Akcje		33,794,945.71
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		488,054.50
Pozostałe aktywa		356,322.39
Aktywa ogółem		34,639,322.60
Zobowiązania bieżące		-452,807.70
Zobowiązania ogółem		-452,807.70
Aktywa netto na koniec okresu		34,186,514.90

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Europe Growth Fund (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Wielka Brytania									
11,974.00	AUTONOMY CORP PLC	GBP	214,916.67	0.63	5,449.00	CAP GEMINI SA	EUR	223,327.27	0.65
69,273.00	BG GROUP PLC	GBP	1,213,620.07	3.55	5,154.00	CARREFOUR SA	EUR	161,010.96	0.47
30,687.00	BHP BILLITON PLC	GBP	852,700.46	2.49	5,683.00	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	564,492.39	1.65
62,346.00	BP PLC	GBP	319,721.18	0.94	6,626.00	GDF SUEZ	EUR	190,497.50	0.56
339,693.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,459,526.93	7.19	1,947.00	LAURENT-PERRIER	EUR	153,813.00	0.45
58,667.00	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	1,276,975.46	3.74	3,711.00	PPR	EUR	401,344.65	1.17
75,532.00	INVENSYS PLC	GBP	294,515.88	0.86	3,536.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	174,943.60	0.51
25,913.00	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	292,115.90	0.85	9,672.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	212,203.68	0.62
66,567.00	PRUDENTIAL PLC	GBP	531,224.52	1.55				3,095,101.38	9.05
24,318.00	RIO TINTO PLC	GBP	1,202,845.24	3.52	Dania				
104,768.00	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	162,719.02	0.48	2,341.00	CARLSBERG A/S	DKK	177,864.79	0.52
9,210.00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	168,219.60	0.49	1,508.00	NOVO NORDISK A/S	DKK	133,687.70	0.39
290,985.00	TESCO PLC	GBP	1,252,283.14	3.66	13,336.00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	408,159.47	1.20
			10,241,384.07	29.95				719,711.96	2.11
Szwajcaria					Belgia				
51,587.00	ABB LTD	CHF	876,562.47	2.56	12,480.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	501,633.60	1.47
5,143.00	ACTELION LTD	CHF	209,362.36	0.61	34,480.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV-STRIP VVPR	EUR	172.40	0.00
16,717.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	683,094.55	2.00	320,545.00	HANSEN TRANSMISSIONS INTERNATIONAL NV STRIP VVPR	GBP	173,794.97	0.51
16,873.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	507,256.88	1.48				675,600.97	1.98
63,677.00	NESTLE SA	CHF	2,582,367.58	7.55	Portugalia				
14,111.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,426,030.18	4.17	26,804.00	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	404,874.42	1.18
3,139.00	SYNGENTA AG	CHF	721,726.65	2.11	16,693.00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	135,947.79	0.40
14,848.00	UBS AG	CHF	188,478.69	0.55				540,822.21	1.58
46,025.00	XSTRATA PLC	GBP	757,461.05	2.22	Hiszpania				
			7,952,340.41	23.25	6,224.00	INDITEX SA	EUR	352,402.88	1.03
Niemcy					7,336.00	TELVENT GIT SA	USD	150,483.38	0.44
3,108.00	AIXTRON AG	EUR	96,021.66	0.28				502,886.26	1.47
15,524.00	BAYER AG	EUR	848,231.36	2.47	Szwecja				
5,367.00	BEIERSDORF AG	EUR	231,129.86	0.68	40,525.00	LM ERICSSON	SEK	368,481.07	1.08
9,304.00	DAIMLER AG	EUR	463,804.40	1.36				368,481.07	1.08
59,929.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	762,296.88	2.22	Luksemburg				
8,189.00	GEA GROUP AG	EUR	190,312.36	0.56	13,477.00	ARCELORMITTAL	EUR	344,000.43	1.01
3,583.00	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	176,588.16	0.52				344,000.43	1.01
13,371.00	SAP AG	EUR	577,627.20	1.68	Irlandia				
5,578.00	SIEMENS AG	EUR	539,448.38	1.58	86,343.00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	290,026.14	0.85
4,229.00	VOLKSWAGEN AG	EUR	484,009.05	1.42				290,026.14	0.85
			4,369,469.31	12.77	Republika Południowej Afryki				
Holandia					40,843.00	AQUARIUS PLATINUM LTD	GBP	159,440.38	0.47
4,462.00	AKZO NOBEL NV	EUR	216,317.76	0.63				159,440.38	0.47
19,393.00	BINCKBANK NV	EUR	238,339.97	0.70	Wyspa Man				
34,663.00	ING GROEP NV	EUR	309,575.25	0.91	35,708.00	PLAYTECH LTD	GBP	138,749.34	0.41
52,226.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	627,756.52	1.84				138,749.34	0.41
35,940.00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	810,626.70	2.37	Finlandia				
26,234.00	REED ELSEVIER NV	EUR	238,204.72	0.70	17,286.00	NOKIA OYJ	EUR	104,321.01	0.31
8,701.00	TNT NV	EUR	157,488.10	0.46				104,321.01	0.31
40,479.00	UNILEVER NV	EUR	895,597.88	2.61				33,159,002.64	96.99
11,148.00	USG PEOPLE NV	EUR	162,760.80	0.48					
			3,656,667.70	10.70					
Francja									
5,030.00	ALSTOM SA	EUR	209,876.75	0.61					
7,012.00	AXA	EUR	103,391.94	0.30					
20,664.00	BOUYGUES SA	EUR	700,199.64	2.06					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Europe Growth Fund

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Włochy				
25,149.00	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	254,759.37	0.74
			254,759.37	0.74
Holandia				
23,035.00	INTERXION HOLDING NV	USD	211,017.55	0.62
			211,017.55	0.62
			465,776.92	1.36
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Rosja				
7,467.00	GAZPROM OAO ADR	USD	170,166.15	0.50
			170,166.15	0.50
			170,166.15	0.50
Portfel papierów wartościowych ogółem			33,794,945.71	98.85

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	33,794,945.71	98.85
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	488,054.50	1.43
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-96,485.31	-0.28
Aktywa netto ogółem	34,186,514.90	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Europe High Dividend (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	541,612,687.95
	30/09/2010 EUR	551,368,967.53
	30/09/2009 EUR	442,300,425.94
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	302.82
	30/09/2010 EUR	284.95
	30/09/2009 EUR	264.69
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	22,856.72
	30/09/2010 PLN	21,279.57
	30/09/2009 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	285.74
	30/09/2010 EUR	270.28
	30/09/2009 EUR	253.85
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	302.31
	30/09/2010 EUR	284.52
	30/09/2009 EUR	264.41
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	104.44
	30/09/2010 EUR	98.72
	30/09/2009 EUR	92.52
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	276.94
	30/09/2010 EUR	262.61
	30/09/2009 EUR	247.80
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	237.68
	30/09/2010 EUR	228.70
	30/09/2009 EUR	220.49
Distribution I (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	612,465.39
	30/09/2010	600,128.52
	30/09/2009	556,909.24
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	186.79
	30/09/2010	40.45
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	621,644.89
	30/09/2010	747,117.15
	30/09/2009	730,108.67
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	61,712.81
	30/09/2010	63,692.07
	30/09/2009	66,417.45

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	252,687.00
	30/09/2010	226,984.00
	30/09/2009	73,314.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	218,027.86
	30/09/2010	201,511.56
	30/09/2009	244,015.89
Distribution P (EUR)	31/03/2011	303,037.66
	30/09/2010	370,661.50
	30/09/2009	112,225.80
Distribution I (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	4.09
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	6.00
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	11.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.82%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	1.68%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.84%

Stopa obrotu portfela w % *

31/03/2011	-611.81%
------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Europe High Dividend (denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty
Portfel papierów wartościowych ogółem	528,986,491.82
Akcje	528,986,491.82
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14,702,020.92
Pozostałe aktywa	9,174,929.50
Aktywa ogółem	552,863,442.24
Zobowiązania bieżące	-11,238,486.79
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-12,267.50
Terminowe transakcje wymiany walut	-12,267.50
Zobowiązania ogółem	-11,250,754.29
Aktywa netto na koniec okresu	541,612,687.95

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Europe High Dividend (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN																																																																																																																																																																																																																																						
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych																																																																																																																																																																																																																																															
Akcje																																																																																																																																																																																																																																															
Wielka Brytania																																																																																																																																																																																																																																															
330,565.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	10,690,183.81	1.97																																																																																																																																																																																																																																											
3,850,765.00	BT GROUP PLC	GBP	8,072,944.06	1.49																																																																																																																																																																																																																																											
1,207,835.00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	16,228,523.64	3.01																																																																																																																																																																																																																																											
1,360,758.00	G4S PLC	GBP	3,925,624.40	0.72																																																																																																																																																																																																																																											
3,036,918.00	HAYS PLC	GBP	3,989,511.63	0.74																																																																																																																																																																																																																																											
1,465,150.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	10,608,331.31	1.96																																																																																																																																																																																																																																											
606,370.00	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	13,198,554.71	2.44																																																																																																																																																																																																																																											
2,413,915.00	LADBROKES PLC	GBP	3,612,807.39	0.67																																																																																																																																																																																																																																											
653,883.00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	5,417,602.30	1.00																																																																																																																																																																																																																																											
1,802,840.00	REED ELSEVIER PLC	GBP	10,996,586.65	2.03																																																																																																																																																																																																																																											
4,648,370.00	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	6,904,518.51	1.27																																																																																																																																																																																																																																											
758,940.00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	10,810,094.37	2.00																																																																																																																																																																																																																																											
1,028,591.00	SEGRO PLC	GBP	3,735,344.43	0.69																																																																																																																																																																																																																																											
597,141.00	TATE & LYLE PLC	GBP	3,895,254.48	0.72																																																																																																																																																																																																																																											
2,739,822.00	THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	5,279,688.88	0.97																																																																																																																																																																																																																																											
765,622.00	UNILEVER PLC	GBP	16,431,414.86	3.04																																																																																																																																																																																																																																											
5,195,270.00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10,357,615.58	1.91																																																																																																																																																																																																																																											
1,838,731.00	WILLIAM HILL PLC	GBP	3,753,040.98	0.69																																																																																																																																																																																																																																											
1,610,869.00	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	5,021,994.83	0.93																																																																																																																																																																																																																																											
			152,929,636.82	28.25																																																																																																																																																																																																																																											
Francja																																																																																																																																																																																																																																															
532,997.00	AXA	EUR	7,859,040.77	1.45																																																																																																																																																																																																																																											
258,338.00	BNP PARIBAS	EUR	13,332,824.18	2.46																																																																																																																																																																																																																																											
237,186.00	BOUYGUES SA	EUR	8,037,047.61	1.48																																																																																																																																																																																																																																											
258,910.00	CARREFOUR SA	EUR	8,088,348.40	1.49																																																																																																																																																																																																																																											
71,375.00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	4,253,950.00	0.79																																																																																																																																																																																																																																											
277,075.00	EDF SA	EUR	8,096,131.50	1.49																																																																																																																																																																																																																																											
58,148.00	NEOPOST SA	EUR	3,594,127.88	0.66																																																																																																																																																																																																																																											
282,412.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	13,972,333.70	2.59																																																																																																																																																																																																																																											
439,774.00	TOTAL SA	EUR	18,890,492.17	3.50																																																																																																																																																																																																																																											
381,195.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	8,363,418.30	1.54																																																																																																																																																																																																																																											
188,951.00	VINCI SA	EUR	8,331,794.35	1.54																																																																																																																																																																																																																																											
403,716.00	VIVENDI SA	EUR	8,134,877.40	1.50																																																																																																																																																																																																																																											
			110,954,386.26	20.49																																																																																																																																																																																																																																											
Szwajcaria																																																																																																																																																																																																																																															
351,508.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	10,567,465.92	1.95																																																																																																																																																																																																																																											
67,094.00	LONZA GROUP AG	CHF	3,981,928.14	0.74																																																																																																																																																																																																																																											
418,095.00	NOVARTIS AG	CHF	16,044,115.80	2.96																																																																																																																																																																																																																																											
163,933.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	16,566,749.77	3.06																																																																																																																																																																																																																																											
40,243.00	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	7,969,471.39	1.47																																																																																																																																																																																																																																											
			55,129,731.02	10.18																																																																																																																																																																																																																																											
Niemcy																																																																																																																																																																																																																																															
81,004.00	ALLIANZ SE	EUR	8,021,826.12	1.48																																																																																																																																																																																																																																											
111,382.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5,964,506.10	1.10																																																																																																																																																																																																																																											
616,362.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	7,840,124.64	1.45																																																																																																																																																																																																																																											
491,873.00	E.ON AG	EUR	10,599,863.15	1.96																																																																																																																																																																																																																																											
75,699.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	8,402,589.00	1.55																																																																																																																																																																																																																																											
44,629.00	WINCOR NIXDORF AG	EUR	2,549,654.77	0.47																																																																																																																																																																																																																																											
			43,378,563.78	8.01																																																																																																																																																																																																																																											
Holandia																																																																																																																																																																																																																																															
932,207.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	11,205,128.14	2.07																																																																																																																																																																																																																																											
					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Liczba/Wart ość nominalna</th> <th>Nazwa</th> <th>Waluta</th> <th>Wartość rynkowa w EUR</th> <th>% WAN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>731,096.00</td> <td>ROYAL DUTCH SHELL PLC -A SHS</td> <td>GBP</td> <td>18,663,358.68</td> <td>3.44</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>29,868,486.82</td> <td>5.51</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Hiszpania</td> </tr> <tr> <td>300,595.00</td> <td>ACERINOX SA</td> <td>EUR</td> <td>4,185,785.38</td> <td>0.77</td> </tr> <tr> <td>1,264,733.00</td> <td>BANCO SANTANDER SA</td> <td>EUR</td> <td>10,360,692.74</td> <td>1.91</td> </tr> <tr> <td>275,154.00</td> <td>INDRA SISTEMAS SA</td> <td>EUR</td> <td>3,893,429.10</td> <td>0.72</td> </tr> <tr> <td>610,108.00</td> <td>TELEFONICA SA</td> <td>EUR</td> <td>10,777,557.82</td> <td>1.99</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>29,217,465.04</td> <td>5.39</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Włochy</td> </tr> <tr> <td>345,994.00</td> <td>ATLANTIA SPA</td> <td>EUR</td> <td>5,594,722.98</td> <td>1.03</td> </tr> <tr> <td>609,033.00</td> <td>ENI SPA</td> <td>EUR</td> <td>10,554,541.89</td> <td>1.95</td> </tr> <tr> <td>2,098,914.00</td> <td>INTESA SANPAOLO SPA</td> <td>EUR</td> <td>4,382,532.43</td> <td>0.81</td> </tr> <tr> <td>2,270,161.00</td> <td>INTESA SANPAOLO SPA RSP</td> <td>EUR</td> <td>4,233,850.27</td> <td>0.78</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>24,765,647.57</td> <td>4.57</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Szwecja</td> </tr> <tr> <td>862,709.00</td> <td>LM ERICSSON</td> <td>SEK</td> <td>7,844,341.48</td> <td>1.45</td> </tr> <tr> <td>690,818.00</td> <td>SVENSKA CELLULOSA AB</td> <td>SEK</td> <td>7,840,163.33</td> <td>1.45</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>15,684,504.81</td> <td>2.90</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Portugalia</td> </tr> <tr> <td>2,805,219.00</td> <td>EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA</td> <td>EUR</td> <td>7,708,741.81</td> <td>1.42</td> </tr> <tr> <td>971,406.00</td> <td>PORTUGAL TELECOM SGPS SA</td> <td>EUR</td> <td>7,911,130.46</td> <td>1.46</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>15,619,872.27</td> <td>2.88</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Luksemburg</td> </tr> <tr> <td>321,759.00</td> <td>ARCELORMITTAL</td> <td>EUR</td> <td>8,212,898.48</td> <td>1.52</td> </tr> <tr> <td>126,586.00</td> <td>ORIFLAME COSMETICS SA</td> <td>SEK</td> <td>4,618,166.80</td> <td>0.85</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>12,831,065.28</td> <td>2.37</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Finlandia</td> </tr> <tr> <td>1,327,557.00</td> <td>NOKIA OYJ</td> <td>EUR</td> <td>8,011,806.50</td> <td>1.48</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>8,011,806.50</td> <td>1.48</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Irlandia</td> </tr> <tr> <td>392,348.00</td> <td>CRH PLC</td> <td>EUR</td> <td>6,348,190.64</td> <td>1.17</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>6,348,190.64</td> <td>1.17</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Dania</td> </tr> <tr> <td>247,170.00</td> <td>D/S NORDEN</td> <td>DKK</td> <td>6,016,737.19</td> <td>1.11</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>6,016,737.19</td> <td>1.11</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Wyspa Man</td> </tr> <tr> <td>1,427,951.00</td> <td>PLAYTECH LTD</td> <td>GBP</td> <td>5,548,539.77</td> <td>1.02</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>5,548,539.77</td> <td>1.02</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Rosja</td> </tr> <tr> <td>104,804.00</td> <td>LUKOIL OAO ADR</td> <td>USD</td> <td>5,291,527.45</td> <td>0.98</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>5,291,527.45</td> <td>0.98</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Belgia</td> </tr> <tr> <td>107,719.00</td> <td>UCB SA</td> <td>EUR</td> <td>2,886,330.61</td> <td>0.53</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>2,886,330.61</td> <td>0.53</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>524,482,491.83</td> <td>96.84</td> </tr> </tbody> </table>					Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	731,096.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A SHS	GBP	18,663,358.68	3.44				29,868,486.82	5.51	Hiszpania					300,595.00	ACERINOX SA	EUR	4,185,785.38	0.77	1,264,733.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	10,360,692.74	1.91	275,154.00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	3,893,429.10	0.72	610,108.00	TELEFONICA SA	EUR	10,777,557.82	1.99				29,217,465.04	5.39	Włochy					345,994.00	ATLANTIA SPA	EUR	5,594,722.98	1.03	609,033.00	ENI SPA	EUR	10,554,541.89	1.95	2,098,914.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,382,532.43	0.81	2,270,161.00	INTESA SANPAOLO SPA RSP	EUR	4,233,850.27	0.78				24,765,647.57	4.57	Szwecja					862,709.00	LM ERICSSON	SEK	7,844,341.48	1.45	690,818.00	SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	7,840,163.33	1.45				15,684,504.81	2.90	Portugalia					2,805,219.00	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	7,708,741.81	1.42	971,406.00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	7,911,130.46	1.46				15,619,872.27	2.88	Luksemburg					321,759.00	ARCELORMITTAL	EUR	8,212,898.48	1.52	126,586.00	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	4,618,166.80	0.85				12,831,065.28	2.37	Finlandia					1,327,557.00	NOKIA OYJ	EUR	8,011,806.50	1.48				8,011,806.50	1.48	Irlandia					392,348.00	CRH PLC	EUR	6,348,190.64	1.17				6,348,190.64	1.17	Dania					247,170.00	D/S NORDEN	DKK	6,016,737.19	1.11				6,016,737.19	1.11	Wyspa Man					1,427,951.00	PLAYTECH LTD	GBP	5,548,539.77	1.02				5,548,539.77	1.02	Rosja					104,804.00	LUKOIL OAO ADR	USD	5,291,527.45	0.98				5,291,527.45	0.98	Belgia					107,719.00	UCB SA	EUR	2,886,330.61	0.53				2,886,330.61	0.53				524,482,491.83	96.84
Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN																																																																																																																																																																																																																																											
731,096.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A SHS	GBP	18,663,358.68	3.44																																																																																																																																																																																																																																											
			29,868,486.82	5.51																																																																																																																																																																																																																																											
Hiszpania																																																																																																																																																																																																																																															
300,595.00	ACERINOX SA	EUR	4,185,785.38	0.77																																																																																																																																																																																																																																											
1,264,733.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	10,360,692.74	1.91																																																																																																																																																																																																																																											
275,154.00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	3,893,429.10	0.72																																																																																																																																																																																																																																											
610,108.00	TELEFONICA SA	EUR	10,777,557.82	1.99																																																																																																																																																																																																																																											
			29,217,465.04	5.39																																																																																																																																																																																																																																											
Włochy																																																																																																																																																																																																																																															
345,994.00	ATLANTIA SPA	EUR	5,594,722.98	1.03																																																																																																																																																																																																																																											
609,033.00	ENI SPA	EUR	10,554,541.89	1.95																																																																																																																																																																																																																																											
2,098,914.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,382,532.43	0.81																																																																																																																																																																																																																																											
2,270,161.00	INTESA SANPAOLO SPA RSP	EUR	4,233,850.27	0.78																																																																																																																																																																																																																																											
			24,765,647.57	4.57																																																																																																																																																																																																																																											
Szwecja																																																																																																																																																																																																																																															
862,709.00	LM ERICSSON	SEK	7,844,341.48	1.45																																																																																																																																																																																																																																											
690,818.00	SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	7,840,163.33	1.45																																																																																																																																																																																																																																											
			15,684,504.81	2.90																																																																																																																																																																																																																																											
Portugalia																																																																																																																																																																																																																																															
2,805,219.00	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	7,708,741.81	1.42																																																																																																																																																																																																																																											
971,406.00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	7,911,130.46	1.46																																																																																																																																																																																																																																											
			15,619,872.27	2.88																																																																																																																																																																																																																																											
Luksemburg																																																																																																																																																																																																																																															
321,759.00	ARCELORMITTAL	EUR	8,212,898.48	1.52																																																																																																																																																																																																																																											
126,586.00	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	4,618,166.80	0.85																																																																																																																																																																																																																																											
			12,831,065.28	2.37																																																																																																																																																																																																																																											
Finlandia																																																																																																																																																																																																																																															
1,327,557.00	NOKIA OYJ	EUR	8,011,806.50	1.48																																																																																																																																																																																																																																											
			8,011,806.50	1.48																																																																																																																																																																																																																																											
Irlandia																																																																																																																																																																																																																																															
392,348.00	CRH PLC	EUR	6,348,190.64	1.17																																																																																																																																																																																																																																											
			6,348,190.64	1.17																																																																																																																																																																																																																																											
Dania																																																																																																																																																																																																																																															
247,170.00	D/S NORDEN	DKK	6,016,737.19	1.11																																																																																																																																																																																																																																											
			6,016,737.19	1.11																																																																																																																																																																																																																																											
Wyspa Man																																																																																																																																																																																																																																															
1,427,951.00	PLAYTECH LTD	GBP	5,548,539.77	1.02																																																																																																																																																																																																																																											
			5,548,539.77	1.02																																																																																																																																																																																																																																											
Rosja																																																																																																																																																																																																																																															
104,804.00	LUKOIL OAO ADR	USD	5,291,527.45	0.98																																																																																																																																																																																																																																											
			5,291,527.45	0.98																																																																																																																																																																																																																																											
Belgia																																																																																																																																																																																																																																															
107,719.00	UCB SA	EUR	2,886,330.61	0.53																																																																																																																																																																																																																																											
			2,886,330.61	0.53																																																																																																																																																																																																																																											
			524,482,491.83	96.84																																																																																																																																																																																																																																											

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Europe High Dividend (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Hiszpania				
293,803.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	4,503,999.99	0.83
			4,503,999.99	0.83
			4,503,999.99	0.83
Portfel papierów wartościowych ogółem			528,986,491.82	97.67

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
23,537.31	EUR	93,798.52 PLN	15/04/2011	23,537.31	285.15
22,180.21	EUR	88,470.41 PLN	15/04/2011	22,180.21	248.85
4,505,533.81	PLN	1,129,699.97 EUR	15/04/2011	1,129,699.97	-12,801.50
				1,175,417.49	-12,267.50
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					-12,267.50

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	528,986,491.82	97.67
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-12,267.50	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14,702,020.92	2.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-2,063,557.29	-0.38
Aktywa netto ogółem	541,612,687.95	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Europe Opportunities (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 470.12%

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	247,584,001.89
	30/09/2010 EUR	53,728,192.78
	30/09/2009 EUR	22,466,216.91

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	6,027.84
	30/09/2010 EUR	5,382.92
	30/09/2009 EUR	4,837.07

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	260.10
	30/09/2010 EUR	233.48
	30/09/2009 EUR	212.16

Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	6,024.56
	30/09/2010 EUR	5,381.05
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	256.25
	30/09/2010 EUR	230.61
	30/09/2009 EUR	210.51

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	21,558.59
	30/09/2010	3,248.56
	30/09/2009	1,298.30

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	365,894.21
	30/09/2010	102,749.01
	30/09/2009	75,331.53

Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	3,320.00
	30/09/2010	2,160.00
	30/09/2009	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	9,604.02
	30/09/2010	2,726.22
	30/09/2009	969.36

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.79%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.83%
------------------------	------------	-------

Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.83%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.36%
------------------------	------------	-------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieznanawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Europe Opportunities
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		238,171,437.17
Akcje		238,171,437.17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		6,313,663.67
Pozostałe aktywa		26,084,710.70
Aktywa ogółem		270,569,811.54
Zobowiązania bieżące		-22,985,809.65
Zobowiązania ogółem		-22,985,809.65
Aktywa netto na koniec okresu		247,584,001.89

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Europe Opportunities (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Wielka Brytania				
50,547.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,634,645.90	0.66
3,504,439.00	BP PLC	GBP	17,971,375.28	7.26
256,366.00	CSR PLC	GBP	1,070,284.77	0.43
192,317.00	DRAX GROUP PLC	GBP	861,326.53	0.35
2,522,590.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	18,264,662.64	7.37
862,018.00	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	18,763,117.79	7.57
127,063.00	NEXT PLC	GBP	2,841,785.22	1.15
262,710.00	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	2,961,516.12	1.20
825,414.00	REED ELSEVIER PLC	GBP	5,034,687.81	2.03
569,270.00	REXAM PLC	GBP	2,336,738.83	0.94
250,933.00	UNILEVER PLC	GBP	5,385,404.58	2.18
			77,125,545.47	31.14
Francja				
147,955.00	AXA	EUR	2,181,596.48	0.88
745,488.00	FRANCE TELECOM SA	EUR	11,786,165.28	4.76
127,126.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	6,289,558.85	2.54
332,561.00	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	4,855,390.60	1.96
285,770.00	TOTAL SA	EUR	12,275,250.35	4.96
115,817.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2,541,024.98	1.03
			39,928,986.54	16.13
Holandia				
277,830.00	BINCKBANK NV	EUR	3,414,530.70	1.38
31,139.00	DOCKWISE LTD	EUR	598,802.97	0.24
18,135.00	DOCKWISE LTD	NOK	347,679.03	0.14
36,226.00	EXACT HOLDING NV	EUR	810,194.49	0.33
416,514.00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	9,394,473.27	3.79
1,507,256.00	REED ELSEVIER NV	EUR	13,685,884.48	5.54
37,886.00	TELEGRAAF MEDIA GROEP NV	EUR	551,809.59	0.22
74,675.00	TNT NV	EUR	1,351,617.50	0.55
510,095.00	TOMTOM NV	EUR	3,200,846.13	1.29
20,537.00	VAN LANSCHOT NV	EUR	646,915.50	0.26
79,679.00	WAVIN NV	EUR	868,501.10	0.35
126,710.00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,090,715.00	0.84
			36,961,969.76	14.93
Niemcy				
32,694.00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,356,310.59	0.55
114,613.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6,137,526.15	2.48
882,176.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	11,221,278.72	4.54
307,182.00	E.ON AG	EUR	6,619,772.10	2.67
104,295.00	FREENET AG	EUR	841,660.65	0.34
126,958.00	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	EUR	423,912.76	0.17
79,456.00	KONTRON AG	EUR	696,034.56	0.28
29,327.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	3,255,297.00	1.31
98,702.00	PRAKTIKER BAU- UND HEIMWERKERMAERKTE HOLDING AG	EUR	821,200.64	0.33
19,446.00	RWE AG	EUR	874,000.47	0.35
			32,246,993.64	13.02
Szwajcaria				
189,856.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	5,707,684.63	2.31
23,779.00	NOBEL BIOCARE HOLDING AG	CHF	348,736.67	0.14
86,806.00	NOVARTIS AG	CHF	3,331,122.15	1.35
185,167.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	18,712,616.46	7.55

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
104,312.00	UBS AG	CHF	1,324,123.74	0.53
10,957.00	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	2,169,855.58	0.88
			31,594,139.23	12.76
Finlandia				
914,780.00	NOKIA OYJ	EUR	5,520,697.30	2.23
			5,520,697.30	2.23
Luksemburg				
204,332.00	ARCELORMITTAL	EUR	5,215,574.30	2.11
			5,215,574.30	2.11
Włochy				
116,315.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1,777,293.20	0.72
641,570.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,339,598.16	0.54
			3,116,891.36	1.26
Irlandia				
152,655.00	C&C GROUP PLC	EUR	486,969.45	0.20
229,814.00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2,056,835.30	0.83
			2,543,804.75	1.03
Dania				
431,299.00	TDC A/S	DKK	2,467,674.98	1.00
			2,467,674.98	1.00
Belgia				
13,480.00	AGEAS-STRIP VVPR	EUR	26.96	0.00
14,938.00	BARCO NV	EUR	811,730.92	0.33
			811,757.88	0.33
Szwecja				
33,056.00	XCOUNTER AB	GBP	1,120.16	0.00
			1,120.16	0.00

237,535,155.37 95.94
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Holandia				
41,317.00	GRONTMIJ NV	EUR	636,281.80	0.26
			636,281.80	0.26

Portfel papierów wartościowych ogółem 238,171,437.17 96.20

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	238,171,437.17	96.20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6,313,663.67	2.55
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,098,901.05	1.25
Aktywa netto ogółem	247,584,001.89	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Banking & Insurance (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	50,626,803.67	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	52,743,306.92			
	30/09/2009 EUR	86,701,560.37			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	4,325.75	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
	30/09/2010 EUR	4,250.60	Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.87%
	30/09/2009 EUR	4,466.86			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	151.84	Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,028.39%
	30/09/2010 EUR	149.98			
	30/09/2009 EUR	160.31			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	144.47			
	30/09/2010 EUR	143.05			
	30/09/2009 EUR	153.58			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	584.20			
	30/09/2010 EUR	579.96			
	30/09/2009 EUR	630.20			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	54.62			
	30/09/2010	40.62			
	30/09/2009	1,398.07			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	257,751.36			
	30/09/2010	277,281.07			
	30/09/2009	401,663.58			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	16,894.87			
	30/09/2010	13,025.86			
	30/09/2009	28,342.07			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	15,083.15			
	30/09/2010	15,726.54			
	30/09/2009	18,588.50			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	2.95			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	10.00			
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	23.00			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.78%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.87%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - European Banking & Insurance
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		48,355,582.28
Akcje		48,355,582.28
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		34,101.52
Warranty i prawa poboru		34,101.52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		694,771.27
Pozostałe aktywa		1,839,708.95
Aktywa ogółem		50,924,164.02
Zobowiązania bieżące		-297,360.35
Zobowiązania ogółem		-297,360.35
Aktywa netto na koniec okresu		50,626,803.67

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Banking & Insurance

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Wielka Brytania				
23,076.00	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	405,059.20	0.80
74,455.00	AVIVA PLC	GBP	363,988.85	0.72
549,584.00	BARCLAYS PLC	GBP	1,722,988.06	3.40
79,951.00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	498,957.03	0.99
621,064.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,496,776.90	8.88
75,391.00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	624,635.38	1.23
1,968,744.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1,291,806.84	2.55
82,200.00	MAN GROUP PLC	GBP	228,316.50	0.45
211,366.00	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,686,763.72	3.33
768,753.00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	GBP	354,199.13	0.70
83,761.00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,529,885.15	3.02
			13,203,376.76	26.07
Francja				
140,660.00	AXA	EUR	2,074,031.70	4.10
54,356.00	BNP PARIBAS	EUR	2,805,313.16	5.54
64,181.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	743,215.98	1.47
39,463.00	SOCIETE GENERALE	EUR	1,809,378.55	3.57
3,371.00	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	515,257.35	1.02
			7,947,196.74	15.70
Szwajcaria				
72,256.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	2,172,248.76	4.30
10,616.00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	325,938.22	0.64
2,891.00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	391,029.65	0.77
21,552.00	SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	872,363.31	1.72
123,021.00	UBS AG	CHF	1,561,613.49	3.08
8,481.00	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	1,679,524.06	3.32
			7,002,717.49	13.83
Niemcy				
20,534.00	ALLIANZ SE	EUR	2,033,482.02	4.02
46,424.00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,925,899.64	3.80
7,288.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	808,968.00	1.60
			4,768,349.66	9.42
Hiszpania				
191,070.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1,635,750.27	3.23
366,386.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,001,434.11	5.93
			4,637,184.38	9.16
Holandia				
114,571.00	AEGON NV	EUR	605,393.16	1.20
67,957.00	BINCKBANK NV	EUR	835,191.53	1.65
335,183.00	ING GROEP NV	EUR	2,993,519.37	5.91
			4,434,104.06	8.76
Włochy				
461,188.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	962,960.54	1.90
744,209.00	UNICREDIT SPA	EUR	1,297,900.50	2.57
			2,260,861.04	4.47
Norwegia				
158,889.00	DNB NOR ASA	NOK	1,717,394.67	3.39
			1,717,394.67	3.39

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Szwecja				
76,643.00	NORDEA BANK AB	SEK	591,586.56	1.17
28,317.00	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	654,764.83	1.29
			1,246,351.39	2.46
Dania				
23,061.00	DANSKE BANK A/S	DKK	360,323.61	0.71
			360,323.61	0.71
Guernsey				
84,658.00	RESOLUTION LTD	GBP	282,956.66	0.56
			282,956.66	0.56
			47,860,816.46	94.53

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Rosja				
186,834.00	SBERBANK OF RUSSIA	USD	494,765.82	0.98
			494,765.82	0.98
			494,765.82	0.98

Portfel papierów wartościowych ogółem **48,355,582.28** **95.51**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba/War tość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
23,763.00	DANSKE BANK A/S 04/04/2011	DKK	34,101.52
			34,101.52

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **34,101.52**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	48,355,582.28	95.51
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	34,101.52	0.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	694,771.27	1.37
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,542,348.60	3.05
Aktywa netto ogółem	50,626,803.67	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Equity (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	322,306,123.46
	30/09/2010 EUR	159,141,761.09
	30/09/2009 EUR	180,691,409.35

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	0.76
----------------------	----------------	------

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	41.07
	30/09/2010 EUR	37.92
	30/09/2009 EUR	34.86

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.66%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	39.81
	30/09/2010 EUR	36.94
	30/09/2009 EUR	34.31

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.67%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.14%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	37.70
	30/09/2010 EUR	35.07
	30/09/2009 EUR	32.73

Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.18%
-------------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.65%
----------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	9,234.28
	30/09/2010 CZK	8,587.88
	30/09/2009 CZK	8,009.89

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,285.00%
------------------------------------	------------	------------

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	30.34
	30/09/2010 EUR	28.44
	30/09/2009 EUR	26.89

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	862,457.65
	30/09/2010	644,107.65
	30/09/2009	336,116.42

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	6,700,413.88
	30/09/2010	3,144,181.46
	30/09/2009	4,356,913.14

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	266,699.66
	30/09/2010	269,935.31
	30/09/2009	315,148.95

Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	5,212.68
	30/09/2010	1,663.63
	30/09/2009	497.10

Distribution P (EUR)	31/03/2011	267,566.68
	30/09/2010	299,712.17
	30/09/2009	334,845.97

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.31
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	0.50
----------------------	----------------	------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - European Equity
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		320,525,105.20
Akcje		320,525,105.20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,240,193.90
Pozostałe aktywa		12,753,779.83
Aktywa ogółem		335,519,078.93
Zobowiązania bieżące		-13,190,512.20
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-22,443.27
Terminowe transakcje wymiany walut		-22,443.27
Zobowiązania ogółem		-13,212,955.47
Aktywa netto na koniec okresu		322,306,123.46

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Equity (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Wielka Brytania				
161,605.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	5,226,164.76	1.62
805,305.00	AVIVA PLC	GBP	3,936,901.99	1.22
307,952.00	BG GROUP PLC	GBP	5,395,128.37	1.67
1,738,491.00	BP PLC	GBP	8,915,285.50	2.77
1,956,843.00	BT GROUP PLC	GBP	4,102,427.46	1.27
1,407,139.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	10,188,306.12	3.17
190,784.00	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,152,700.60	1.29
151,821.00	NEXT PLC	GBP	3,395,502.02	1.05
545,051.00	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,349,669.54	1.35
204,953.00	RIO TINTO PLC	GBP	10,137,624.03	3.15
259,294.00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	3,693,299.35	1.15
1,235,187.00	TESCO PLC	GBP	5,315,751.17	1.65
254,867.00	UNILEVER PLC	GBP	5,469,834.22	1.70
4,725,925.00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	9,421,900.01	2.92
			83,700,495.14	25.98
Francja				
309,602.00	AXA	EUR	4,565,081.49	1.42
103,430.00	BNP PARIBAS	EUR	5,338,022.30	1.66
115,817.00	BOUYGUES SA	EUR	3,924,459.05	1.22
190,081.00	GDF SUEZ	EUR	5,464,828.75	1.69
60,612.00	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,994,330.80	1.24
26,562.00	PPR	EUR	2,872,680.30	0.89
94,860.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	4,693,198.50	1.46
35,228.00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	4,248,496.80	1.32
101,540.00	SOCIETE GENERALE	EUR	4,655,609.00	1.44
271,746.00	TOTAL SA	EUR	11,672,849.43	3.61
102,843.00	VINCI SA	EUR	4,534,862.09	1.41
			55,964,418.51	17.36
Niemcy				
54,553.00	ALLIANZ SE	EUR	5,402,383.59	1.68
136,326.00	BAYER AG	EUR	7,448,852.64	2.31
121,836.00	DAIMLER AG	EUR	6,073,524.60	1.88
187,564.00	E.ON AG	EUR	4,042,004.20	1.25
53,919.00	FRESENIUS SE	EUR	3,519,293.13	1.09
80,100.00	GEA GROUP AG	EUR	1,861,524.00	0.58
78,143.00	HENKEL AG & CO KGAA HEN 3	EUR	3,415,630.53	1.06
84,940.00	ROTH & RAU AG	EUR	1,342,052.00	0.42
114,114.00	SIEMENS AG	EUR	11,035,964.94	3.42
87,100.00	STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG	EUR	1,998,945.00	0.62
24,430.00	VOLKSWAGEN AG	EUR	2,796,013.50	0.87
			48,936,188.13	15.18
Szwajcaria				
299,642.00	ABB LTD	CHF	5,091,494.58	1.58
166,581.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	5,007,962.95	1.55
247,331.00	NESTLE SA	CHF	10,030,302.24	3.12
179,873.00	NOVARTIS AG	CHF	6,902,505.99	2.14
56,559.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	5,715,742.41	1.77
400,721.00	UBS AG	CHF	5,086,703.23	1.58
491,604.00	XSTRATA PLC	GBP	8,090,622.08	2.51
			45,925,333.48	14.25
Holandia				
86,623.00	AKZO NOBEL NV	EUR	4,199,483.04	1.30

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
60,000.00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,662,000.00	0.52
132,414.00	ASML HOLDING NV	EUR	4,118,075.40	1.28
546,962.00	ING GROEP NV	EUR	4,884,917.62	1.51
366,169.00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	3,466,888.09	1.08
347,764.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4,180,123.28	1.30
655,034.00	REED ELSEVIER NV	EUR	5,947,708.72	1.84
114,637.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	2,347,765.76	0.73
			30,806,961.91	9.56
Hiszpania				
839,706.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	6,878,871.55	2.13
426,074.00	TELEFONICA SA	EUR	7,526,597.21	2.34
			14,405,468.76	4.47
Włochy				
1,685,942.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,520,246.90	1.09
215,755.00	PRYSMIAN SPA	EUR	3,266,530.70	1.01
97,508.00	SAIPEM SPA	EUR	3,657,525.08	1.14
			10,444,302.68	3.24
Irlandia				
305,097.00	CRH PLC	EUR	4,936,469.46	1.53
796,617.00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2,675,836.50	0.83
			7,612,305.96	2.36
Szwecja				
533,775.00	LM ERICSSON	SEK	4,853,448.12	1.51
			4,853,448.12	1.51
Finlandia				
685,240.00	NOKIA OYJ	EUR	4,135,423.40	1.28
			4,135,423.40	1.28
Luksemburg				
130,773.00	ARCELORMITTAL	EUR	3,337,980.83	1.04
			3,337,980.83	1.04
Belgia				
45,266.00	AGEAS-STRIP VVPR	EUR	90.53	0.00
12,464.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV-STRIP VVPR	EUR	62.32	0.00
95,125.00	DEXIA SA	EUR	285.38	0.00
998.00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	9.98	0.00
407.00	HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	0.00	0.00
			448.21	0.00
			310,122,775.13	96.23
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Hiszpania				
243,663.00	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	3,735,353.79	1.15
			3,735,353.79	1.15
Włochy				
335,765.00	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	3,401,299.45	1.06
			3,401,299.45	1.06
			7,136,653.24	2.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Rosja				
143,300.00	GAZPROM OAO ADR	USD	3,265,676.84	1.01
			3,265,676.84	1.01
Belgia				
100.00	HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			3,265,676.84	1.01

Portfel papierów wartościowych ogółem **320,525,105.21** **99.45**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
111,781.50	EUR	2,730,934.94 CZK	15/04/2011	111,781.50	562.95
17,658.51	EUR	431,443.90 CZK	15/04/2011	17,658.51	87.76
2,277.08	EUR	55,428.55 CZK	15/04/2011	2,277.08	19.73
735.25	EUR	17,786.85 CZK	15/04/2011	735.25	10.87
668.55	EUR	16,225.96 CZK	15/04/2011	668.55	7.75
58,962.12	CZK	2,401.27 EUR	15/04/2011	2,401.27	-0.01
9,843.88	CZK	401.06 EUR	15/04/2011	401.06	-0.16
846.14	CZK	34.88 EUR	15/04/2011	34.88	-0.42
31,859.65	CZK	1,297.99 EUR	15/04/2011	1,297.99	-0.49
6,237.70	CZK	257.05 EUR	15/04/2011	257.05	-3.02
13,944.26	CZK	572.21 EUR	15/04/2011	572.21	-4.32
88,243.76	CZK	3,598.74 EUR	15/04/2011	3,598.74	-4.97
679,998.23	CZK	27,703.64 EUR	15/04/2011	27,703.64	-10.41
83,092.46	CZK	3,403.08 EUR	15/04/2011	3,403.08	-19.10
113,925.69	CZK	4,662.81 EUR	15/04/2011	4,662.81	-23.14
247,749.42	CZK	10,126.00 EUR	15/04/2011	10,126.00	-36.29
153,149.11	CZK	6,283.93 EUR	15/04/2011	6,283.93	-46.86
141,433.45	CZK	5,813.12 EUR	15/04/2011	5,813.12	-53.18
224,325.93	CZK	9,191.63 EUR	15/04/2011	9,191.63	-55.86
1,631,792.30	CZK	66,821.25 EUR	15/04/2011	66,821.25	-365.78
46,265,913.45	CZK	1,906,708.33 EUR	15/04/2011	1,906,708.33	-22,508.32
				2,182,397.88	-22,443.27

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **-22,443.27**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	320,525,105.21	99.45
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-22,443.27	-0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,240,193.90	0.70
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-436,732.37	-0.14
Aktywa netto ogółem	322,306,123.46	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Food & Beverages (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	86,733,515.16	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	90,774,356.55			
	30/09/2009 EUR	86,914,051.71			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	6,615.82	Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.86%
	30/09/2010 EUR	6,570.14			
	30/09/2009 EUR	5,380.08	Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,286.64%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	352.85			
	30/09/2010 EUR	352.25			
	30/09/2009 EUR	291.69			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	335.76			
	30/09/2010 EUR	336.01			
	30/09/2009 EUR	279.51			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,463.57			
	30/09/2010 EUR	1,470.86			
	30/09/2009 EUR	1,236.26			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	273.94			
	30/09/2010	868.97			
	30/09/2009	723.84			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	187,732.78			
	30/09/2010	181,896.77			
	30/09/2009	221,063.24			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	17,867.76			
	30/09/2010	21,727.10			
	30/09/2009	22,266.68			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	8,664.13			
	30/09/2010	9,308.55			
	30/09/2009	9,961.01			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	10.31			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	20.00			
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	22.00			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.78%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.86%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - European Food & Beverages
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		79,745,289.69
Akcje		79,745,289.69
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,046,199.74
Pozostałe aktywa		2,282,697.94
Aktywa ogółem		87,074,187.37
Zobowiązania bieżące		-340,672.21
Zobowiązania ogółem		-340,672.21
Aktywa netto na koniec okresu		86,733,515.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Food & Beverages (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Wielka Brytania				
290,000.00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	8,195,817.12	9.46
559,261.00	BRITVIC PLC	GBP	2,498,434.56	2.88
370,000.00	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	8,053,606.28	9.29
112,000.00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4,050,851.34	4.67
100,000.00	SABMILLER PLC	GBP	2,493,490.21	2.87
1,819,262.00	TESCO PLC	GBP	7,829,376.53	9.03
180,000.00	UNILEVER PLC	GBP	3,863,074.30	4.45
			36,984,650.34	42.65
Holandia				
75,000.00	HEINEKEN NV	EUR	2,891,625.00	3.33
370,000.00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	3,503,160.00	4.04
180,000.00	UNILEVER NV	EUR	3,982,500.00	4.59
			10,377,285.00	11.96
Szwajcaria				
200,000.00	NESTLE SA	CHF	8,110,833.05	9.35
			8,110,833.05	9.35
Francja				
70,000.00	DANONE	EUR	3,226,650.00	3.72
50.00	LAURENT-PERRIER	EUR	3,950.00	0.00
58,000.00	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,822,200.00	4.41
			7,052,800.00	8.13
Niemcy				
10,000.00	BEIERSDORF AG	EUR	430,650.00	0.50
91,375.00	HENKEL AG & CO KGAA HEN 3	EUR	3,994,001.25	4.61
40,000.00	METRO AG	EUR	1,928,600.00	2.22
			6,353,251.25	7.33
Belgia				
90,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	3,617,550.00	4.17
40,000.00	COLRUYT SA	EUR	1,486,400.00	1.71
			5,103,950.00	5.88
Stany Zjednoczone				
65,000.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	EUR	2,977,650.00	3.43
			2,977,650.00	3.43
Portugalia				
245,363.00	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	2,784,870.05	3.21
			2,784,870.05	3.21
			79,745,289.69	91.94
Portfel papierów wartościowych ogółem			79,745,289.69	91.94

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	79,745,289.69	91.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,046,199.74	5.82
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,942,025.73	2.24
Aktywa netto ogółem	86,733,515.16	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Health Care

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	99,128,023.13	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	118,797,537.78	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
	30/09/2009 EUR	171,518,358.58	Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.86%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,522.86%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	4,863.41			
	30/09/2010 EUR	4,739.81			
	30/09/2009 EUR	4,385.39			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	262.83			
	30/09/2010 EUR	257.51			
	30/09/2009 EUR	240.96			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	250.03			
	30/09/2010 EUR	245.57			
	30/09/2009 EUR	230.82			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,158.95			
	30/09/2010 EUR	1,138.43			
	30/09/2009 EUR	1,079.32			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	8.19			
	30/09/2010	266.62			
	30/09/2009	1,556.57			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	276,955.04			
	30/09/2010	338,423.94			
	30/09/2009	495,937.86			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	30,654.90			
	30/09/2010	36,593.80			
	30/09/2009	101,128.32			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	16,075.18			
	30/09/2010	18,798.91			
	30/09/2009	20,245.25			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	3.09			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	15.00			
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	15.00			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.78%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.87%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - European Health Care
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		95,766,424.40
Akcje		95,766,424.40
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		851,683.36
Pozostałe aktywa		3,317,849.50
Aktywa ogółem		99,935,957.26
Kredyty w rachunkach bieżących		-166,987.97
Zobowiązania bieżące		-640,946.16
Zobowiązania ogółem		-807,934.13
Aktywa netto na koniec okresu		99,128,023.13

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Health Care

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Szwajcaria				
79,466.00	ACTELION LTD	CHF	3,234,919.18	3.26
29,297.00	LONZA GROUP AG	CHF	1,738,732.95	1.75
221,986.00	NOVARTIS AG	CHF	8,518,564.18	8.59
85,182.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	8,608,327.05	8.69
13,907.00	SONOVA HOLDING AG	CHF	876,777.16	0.88
6,490.00	STRAUMANN HOLDING AG	CHF	1,180,760.13	1.19
			24,158,080.65	24.36
Wielka Brytania				
127,249.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	4,115,121.68	4.15
662,360.00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	8,899,497.79	8.98
534,591.00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	4,245,060.89	4.28
			17,259,680.36	17.41
Francja				
8,924.00	BIOMERIEUX	EUR	660,465.24	0.67
92,211.00	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	4,831,856.40	4.87
187,511.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	9,277,106.73	9.36
			14,769,428.37	14.90
Niemcy				
78,900.00	BAYER AG	EUR	4,311,096.00	4.35
52,161.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	2,471,909.79	2.49
33,655.00	FRESENIUS SE	EUR	2,196,661.85	2.22
51,670.00	MERCK KGAA	EUR	3,290,345.60	3.32
			12,270,013.24	12.38
Dania				
13,760.00	COLOPLAST A/S	DKK	1,406,248.46	1.42
53,206.00	NOVO NORDISK A/S	DKK	4,716,835.44	4.76
19,168.00	WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	DKK	1,171,248.83	1.18
			7,294,332.73	7.36
Irlandia				
394,231.00	ELAN CORP PLC	EUR	1,913,991.51	1.93
233,294.00	SHIRE PLC	GBP	4,772,313.61	4.82
			6,686,305.12	6.75
Stany Zjednoczone				
290,000.00	AOI MEDICAL INC	GBP	0.00	0.00
43,735.00	SYNTHES INC	CHF	4,183,962.83	4.22
			4,183,962.83	4.22
Szwecja				
144,961.00	GETINGE AB	SEK	2,522,820.71	2.55
			2,522,820.71	2.55
Holandia				
139,393.00	QIAGEN NV	EUR	1,964,744.34	1.98
			1,964,744.34	1.98
Belgia				
67,705.00	UCB SA	EUR	1,814,155.48	1.83
			1,814,155.48	1.83

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	
Hiszpania					
103,938.00	GRIFOLS SA	EUR	1,278,437.40	1.29	
			1,278,437.40	1.29	
Finlandia					
33,682.00	ORION OYJ	EUR	576,635.84	0.58	
			576,635.84	0.58	
			94,778,597.07	95.61	
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					
Akcje					
Niemcy					
57,001.00	CELESIO AG	EUR	987,827.33	1.00	
			987,827.33	1.00	
			987,827.33	1.00	
Portfel papierów wartościowych ogółem				95,766,424.40	96.61
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011					
				% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem				95,766,424.40	96.61
Środki pieniężne na rachunkach bankowych				851,683.36	0.86
Pozostałe aktywa i zobowiązania				2,509,915.37	2.53
Aktywa netto ogółem				99,128,023.13	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Materials (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	24,279,722.04
	30/09/2010 EUR	22,622,306.02
	30/09/2009 EUR	20,555,011.90

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.86%
----------------------	------------	-------

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	473.31
	30/09/2010 EUR	408.41
	30/09/2009 EUR	336.95

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,192.11%
------------------------------------	------------	------------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	449.98
	30/09/2010 EUR	389.24
	30/09/2009 EUR	322.53

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,574.60
	30/09/2010 EUR	1,362.91
	30/09/2009 EUR	1,139.56

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	35,276.80
	30/09/2010	38,837.54
	30/09/2009	40,563.18

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	8,505.07
	30/09/2010	9,592.52
	30/09/2009	11,202.10

Distribution P (EUR)	31/03/2011	2,385.16
	30/09/2010	2,221.04
	30/09/2009	2,873.19

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	5.00
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	18.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	20.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
------------------------	------------	-------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - European Materials
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		22,749,410.17
Akcje		22,749,410.17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		789,055.99
Pozostałe aktywa		825,294.87
Aktywa ogółem		24,363,761.03
Zobowiązania bieżące		-84,038.99
Zobowiązania ogółem		-84,038.99
Aktywa netto na koniec okresu		24,279,722.04

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Materials (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Wielka Brytania				
28,383.00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1,028,168.31	4.23
36,693.00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	564,089.87	2.32
72,407.00	BHP BILLITON PLC	GBP	2,011,975.17	8.29
51,077.00	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	540,306.41	2.23
31,008.00	KAZAKHMYS PLC	GBP	488,251.39	2.01
13,563.00	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	152,894.99	0.63
42,721.00	RIO TINTO PLC	GBP	2,113,115.87	8.70
14,932.00	VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	401,254.00	1.65
			7,300,056.01	30.06
Niemcy				
35,223.00	BASF SE	EUR	2,149,659.69	8.84
11,504.00	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	566,974.64	2.34
9,609.00	LINDE AG	EUR	1,070,923.05	4.41
4,786.00	SALZGITTER AG	EUR	266,580.20	1.10
9,495.00	SYMRISE AG	EUR	196,451.55	0.81
25,018.00	THYSSENKRUPP AG	EUR	721,268.94	2.97
1,845.00	WACKER CHEMIE AG	EUR	292,801.50	1.21
			5,264,659.57	21.68
Szwajcaria				
4,467.00	SYNGENTA AG	CHF	1,027,063.70	4.23
97,305.00	XSTRATA PLC	GBP	1,601,406.79	6.60
			2,628,470.49	10.83
Francja				
11,057.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1,036,704.32	4.27
7,080.00	LAFARGE SA	EUR	311,626.20	1.28
			1,348,330.52	5.55
Irlandia				
63,478.00	CRH PLC	EUR	1,027,074.04	4.23
32,250.00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	288,637.50	1.19
			1,315,711.54	5.42
Holandia				
15,141.00	AKZO NOBEL NV	EUR	734,035.68	3.03
12,684.00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	549,914.82	2.26
			1,283,950.50	5.29
Luksemburg				
2,189.00	APERAM	EUR	62,058.15	0.26
40,361.00	ARCELORMITTAL	EUR	1,030,214.53	4.24
			1,092,272.68	4.50
Finlandia				
45,873.00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	684,425.16	2.82
			684,425.16	2.82
Norwegia				
18,436.00	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	658,050.56	2.71
			658,050.56	2.71

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
12,201.00	VOESTALPINE AG	EUR	404,219.13	1.66
			404,219.13	1.66
Jersey				
4,873.00	RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	273,454.42	1.13
			273,454.42	1.13
Belgia				
24,485.00	NYRSTAR	EUR	249,257.30	1.03
10,080.00	NYRSTAR STRIP VVPR	EUR	60.48	0.00
375.00	UMICORE-STRIP VVPR	EUR	3.75	0.00
			249,321.53	1.03
Meksyk				
14,142.00	FRESNILLO PLC	GBP	246,481.15	1.02
			246,481.15	1.02
Republika Południowej Afryki				
1.00	MONDI LTD	ZAR	6.91	0.00
			6.91	0.00
			22,749,410.17	93.70
Portfel papierów wartościowych ogółem			22,749,410.17	93.70

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	22,749,410.17	93.70
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	789,055.99	3.25
Pozostałe aktywa i zobowiązania	741,255.88	3.05
Aktywa netto ogółem	24,279,722.04	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Real Estate (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	134,699,836.80
	30/09/2010 EUR	157,790,901.72
	30/09/2009 EUR	85,851,150.56

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	703.93
	30/09/2010 EUR	666.32
	30/09/2009 EUR	586.14
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	670.34
	30/09/2010 EUR	637.81
	30/09/2009 EUR	567.29
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	636.43
	30/09/2010 EUR	607.07
	30/09/2009 EUR	542.48
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	16,607.42
	30/09/2010 CZK	15,861.03
	30/09/2009 CZK	14,175.25
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	2,043.54
	30/09/2010 EUR	1,957.12
	30/09/2009 EUR	1,780.99
Capitalisation X {{SHA_CUR}}	31/03/2011 SKK	-
	30/09/2010 SKK	-
	30/09/2009 SKK	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	83,117.25
	30/09/2010	75,522.83
	30/09/2009	31,592.27
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	90,367.37
	30/09/2010	136,038.57
	30/09/2009	89,959.69
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	15,422.35
	30/09/2010	18,156.19
	30/09/2009	21,336.08
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	1,014.11
	30/09/2010	868.57
	30/09/2009	759.18
Distribution P (EUR)	31/03/2011	2,502.19
	30/09/2010	4,659.43
	30/09/2009	2,414.70

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X {{SHA_CUR}}	31/03/2011	-
	30/09/2010	1.00
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	13.19
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	40.00
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	48.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.79%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.39%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.84%

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-764.96%
------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - European Real Estate
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		134,567,059.33
Akcje		131,308,740.91
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		3,258,318.42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		394,674.91
Pozostałe aktywa		1,672,946.30
Aktywa ogółem		136,634,680.54
Kredyty w rachunkach bieżących		-39.76
Zobowiązania bieżące		-1,926,936.43
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-7,867.55
Terminowe transakcje wymiany walut		-7,867.55
Zobowiązania ogółem		-1,934,843.74
Aktywa netto na koniec okresu		134,699,836.80

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Francja				
80,000.00	FONCIERE DES REGIONS	EUR	6,015,200.00	4.47
87,941.00	GECINA SA	EUR	8,558,418.12	6.35
98,505.00	ICADE	EUR	8,577,815.40	6.37
143,000.00	KLEPIERRE	EUR	4,095,520.00	3.04
83,000.00	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	12,686,550.00	9.42
			39,933,503.52	29.65
Wielka Brytania				
1,019,000.00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	6,359,360.16	4.72
281,000.00	DERWENT LONDON PLC	GBP	5,214,958.29	3.87
912,000.00	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	3,974,330.84	2.95
1,102,000.00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	9,130,376.12	6.78
740,000.00	SHAFTESBURY PLC	GBP	3,954,500.40	2.94
			28,633,525.81	21.26
Austria				
340,000.00	CONWERT IMMOBILIEN INVEST SE	EUR	3,964,400.00	2.94
3,720,000.00	IMMOFINANZ AG	EUR	11,851,920.00	8.80
			15,816,320.00	11.74
Holandia				
175,000.00	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	6,118,000.00	4.54
270,000.00	NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	EUR	3,955,500.00	2.94
69,450.00	VASTNED RETAIL NV	EUR	3,587,092.50	2.66
			13,660,592.50	10.14
Szwecja				
710,000.00	HUFVUDSTADEN AB	SEK	5,960,121.20	4.42
294,000.00	WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	6,174,089.73	4.59
			12,134,210.93	9.01
Szwajcaria				
103,000.00	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	6,001,823.89	4.45
60,000.00	SWISS PRIME SITE AG	CHF	3,348,318.26	2.49
			9,350,142.15	6.94
Finlandia				
1,680,000.00	SPONDA OYJ	EUR	6,736,800.00	5.00
			6,736,800.00	5.00
Niemcy				
243,000.00	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	2,473,740.00	1.84
439,000.00	IVG IMMOBILIEN AG	EUR	2,569,906.00	1.90
			5,043,646.00	3.74
			131,308,740.91	97.48
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
652,316.00	PROLOGIS EUROPEAN PROPERTIES	EUR	3,258,318.42	2.42
			3,258,318.42	2.42
			3,258,318.42	2.42

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			134,567,059.33	99.90

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				

7,691.04	EUR	186,664.94	CZK	15/04/2011	7,691.04	89.03
8,960.62	EUR	218,384.28	CZK	15/04/2011	8,960.62	66.82
113.00	EUR	2,733.65	CZK	15/04/2011	113.00	1.67
1,442.52	CZK	58.96	EUR	15/04/2011	58.96	-0.21
1,935.74	CZK	79.32	EUR	15/04/2011	79.32	-0.49
168,905.90	CZK	6,881.36	EUR	15/04/2011	6,881.36	-2.59
11,526.78	CZK	473.01	EUR	15/04/2011	473.01	-3.58
9,604.00	CZK	395.77	EUR	15/04/2011	395.77	-4.64
92,807.82	CZK	3,784.87	EUR	15/04/2011	3,784.87	-5.23
101,245.77	CZK	4,145.97	EUR	15/04/2011	4,145.97	-22.69
230,948.72	CZK	9,492.32	EUR	15/04/2011	9,492.32	-86.83
16,236,034.30	CZK	669,118.57	EUR	15/04/2011	669,118.57	-7,898.81
					711,194.81	-7,867.55

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **-7,867.55**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	134,567,059.33	99.90
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-7,867.55	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	394,674.91	0.29
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-254,029.89	-0.19
Aktywa netto ogółem	134,699,836.80	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Sector Allocation (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	72,658,672.41
	30/09/2010 EUR	75,836,924.95
	30/09/2009 EUR	82,535,273.66

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	206.61
	30/09/2010 EUR	190.47
	30/09/2009 EUR	179.13

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	196.55
	30/09/2010 EUR	181.65
	30/09/2009 EUR	171.58

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	677.12
	30/09/2010 EUR	632.91
	30/09/2009 EUR	605.60

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	300,311.39
	30/09/2010	338,933.72
	30/09/2009	392,240.45

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	8,162.07
	30/09/2010	8,160.75
	30/09/2009	8,676.33

Distribution P (EUR)	31/03/2011	13,300.76
	30/09/2010	15,480.27
	30/09/2009	17,810.27

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	9.26
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	11.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	16.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.66%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.14%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.66%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,244.74%
------------------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, niezuanawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - European Sector Allocation
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		69,796,999.81
Akcje		69,796,999.81
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,152,875.58
Pozostałe aktywa		125,573.59
Aktywa ogółem		73,075,448.98
Zobowiązania bieżące		-416,776.57
Zobowiązania ogółem		-416,776.57
Aktywa netto na koniec okresu		72,658,672.41

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Sector Allocation (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Wielka Brytania				
16,700.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	540,063.44	0.74
827,700.00	BP PLC	GBP	4,244,590.17	5.84
65,000.00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	873,342.83	1.20
765,028.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	5,539,139.67	7.63
171,500.00	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,732,955.34	5.14
50,100.00	NEXT PLC	GBP	1,120,494.87	1.54
70,900.00	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	799,252.00	1.10
241,200.00	REXAM PLC	GBP	990,077.48	1.36
465,000.00	TESCO PLC	GBP	2,001,174.15	2.75
			19,841,089.95	27.30
Francja				
66,200.00	AXA	EUR	976,119.00	1.34
14,530.00	BNP PARIBAS	EUR	749,893.30	1.03
197,600.00	FRANCE TELECOM SA	EUR	3,124,056.00	4.30
35,800.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	1,771,205.00	2.44
87,200.00	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	1,273,120.00	1.75
90,900.00	TOTAL SA	EUR	3,904,609.50	5.38
27,400.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	601,156.00	0.83
			12,400,158.80	17.07
Holandia				
101,500.00	BINCKBANK NV	EUR	1,247,435.00	1.72
17,500.00	DOCKWISE LTD	EUR	336,525.00	0.46
152,800.00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	3,446,404.00	4.74
369,700.00	REED ELSEVIER NV	EUR	3,356,876.00	4.62
163,900.00	TOMTOM NV	EUR	1,028,472.50	1.42
38,600.00	UNILEVER NV	EUR	854,025.00	1.18
27,337.00	WAVIN NV	EUR	297,973.30	0.41
35,700.00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	589,050.00	0.81
			11,156,760.80	15.36
Szwajcaria				
40,900.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1,229,586.11	1.69
63,300.00	NESTLE SA	CHF	2,567,078.66	3.53
46,700.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	4,719,411.06	6.50
4,100.00	SYNGENTA AG	CHF	942,682.15	1.30
69,500.00	UBS AG	CHF	882,224.48	1.21
			10,340,982.46	14.23
Niemcy				
19,100.00	BAYER AG	EUR	1,043,624.00	1.44
24,200.00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,003,937.00	1.38
25,900.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,386,945.00	1.91
299,700.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	3,812,184.00	5.25
63,800.00	E.ON AG	EUR	1,374,890.00	1.89
10,300.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	1,143,300.00	1.57
			9,764,880.00	13.44
Luksemburg				
69,400.00	ARCELORMITTAL	EUR	1,771,435.00	2.44
			1,771,435.00	2.44

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Finlandia				
256,800.00	NOKIA OYJ	EUR	1,549,788.00	2.13
			1,549,788.00	2.13
Szwecja				
100,100.00	LM ERICSSON	SEK	910,177.80	1.25
			910,177.80	1.25
Dania				
153,200.00	TDC A/S	DKK	876,533.00	1.21
			876,533.00	1.21
Włochy				
53,200.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	812,896.00	1.12
			812,896.00	1.12
Irlandia				
116,600.00	C&C GROUP PLC	EUR	371,954.00	0.51
			371,954.00	0.51
Belgia				
68,800.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV-STRIP VVPR	EUR	344.00	0.00
			344.00	0.00
			69,796,999.81	96.06
Portfel papierów wartościowych ogółem			69,796,999.81	96.06

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	69,796,999.81	96.06
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,152,875.58	4.34
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-291,202.98	-0.40
Aktywa netto ogółem	72,658,672.41	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Small Caps (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	20,592,370.43	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	24,984,065.13			
	30/09/2009 EUR	18,885,258.92			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	21.35	Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,509.94%
	30/09/2010 EUR	18.87			
	30/09/2009 EUR	17.10			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	20.29			
	30/09/2010 EUR	17.98			
	30/09/2009 EUR	16.37			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	125.56			
	30/09/2010 EUR	111.33			
	30/09/2009 EUR	101.83			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	338,909.43			
	30/09/2010	350,876.82			
	30/09/2009	438,156.35			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	606,190.62			
	30/09/2010	684,872.37			
	30/09/2009	609,519.88			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	8,413.00			
	30/09/2010	54,320.00			
	30/09/2009	13,919.00			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.50			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	1.00			
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	1.80			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.86%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.36%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - European Small Caps
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		20,428,203.98
Akcje		20,428,203.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		125,019.26
Pozostałe aktywa		293,391.36
Aktywa ogółem		20,846,614.60
Kredyty w rachunkach bieżących		-13,601.01
Zobowiązania bieżące		-240,643.16
Zobowiązania ogółem		-254,244.17
Aktywa netto na koniec okresu		20,592,370.43

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Small Caps (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Wielka Brytania									
69,772.00	AEGIS GROUP PLC	GBP	112,621.26	0.55	7,824.00	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	116,577.60	0.57
15,665.00	AMLIN PLC	GBP	67,539.77	0.33	10,000.00	COMDIRECT BANK AG	EUR	79,790.00	0.39
13,954.00	ASHMORE GROUP PLC	GBP	52,234.59	0.25	2,549.00	DEMAG CRANES AG	EUR	91,585.57	0.44
10,465.00	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	73,407.05	0.36	4,186.00	DEUTSCHE EUROSHP AG	EUR	112,812.70	0.55
70,000.00	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	87,054.72	0.42	5,581.00	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	81,733.75	0.40
41,863.00	BBA AVIATION PLC	GBP	96,086.20	0.47	2,790.00	FIELMANN AG	EUR	185,953.50	0.91
30,699.00	BRITVIC PLC	GBP	137,144.28	0.67	12,842.00	FRENET AG	EUR	103,634.94	0.50
9,686.00	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	92,450.26	0.45	1,500.00	FUCHS PETROLUB AG	EUR	142,920.00	0.69
9,070.00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	171,912.00	0.83	7,162.00	GEA GROUP AG	EUR	166,444.88	0.81
9,955.00	CSR PLC	GBP	41,560.44	0.20	3,509.00	GERRY WEBER INTERNATIONAL AG	EUR	144,079.54	0.70
153,501.00	DEBENHAMS PLC	GBP	102,645.49	0.50	4,186.00	KLOECKNER & CO SE	EUR	98,454.72	0.48
3,356.00	DERWENT LONDON PLC	GBP	62,282.56	0.30	13,792.00	KONTRON AG	EUR	120,817.92	0.59
30,555.00	EASYJET PLC	GBP	117,656.59	0.57	8,000.00	KUKA AG	EUR	133,360.00	0.65
30,699.00	FIRSTGROUP PLC	GBP	113,148.36	0.55	1,027.00	KWS SAAT AG	EUR	152,971.65	0.74
2,790.00	FORTH PORTS PLC	GBP	51,526.30	0.25	3,487.00	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	166,852.95	0.81
62,795.00	GKN PLC	GBP	142,499.05	0.69	18,140.00	PRAKTIKER BAU- UND HEIMWERKERMAERKTE HOLDING AG	EUR	150,924.80	0.73
26,350.00	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	114,828.53	0.56	4,865.00	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	74,434.50	0.36
25,562.00	GREENE KING PLC	GBP	129,267.36	0.63	3,537.00	SGL CARBON SE	EUR	122,167.98	0.59
44,634.00	G4S PLC	GBP	128,763.77	0.63	6,508.00	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	177,928.72	0.86
34,885.00	HALMA PLC	GBP	138,112.73	0.67	6,976.00	SYMRISE AG	EUR	144,333.44	0.70
14,578.00	HAMMERSON PLC	GBP	73,589.40	0.36	5,290.00	WACKER NEUSON SE	EUR	58,877.70	0.29
10,465.00	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	87,237.37	0.42	2,790.00	WINCOR NIXDORF AG	EUR	159,392.70	0.77
41,863.00	HOME RETAIL GROUP PLC	GBP	91,310.26	0.44	2,904,569.56 14.11				
104,659.00	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	129,448.69	0.63	Szwajcaria				
20,931.00	IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	101,474.43	0.49	3,000.00	BANK SARASIN & CIE AG	CHF	92,431.15	0.45
12,935.00	IMI PLC	GBP	150,491.03	0.73	697.00	BUCHER INDUSTRIES AG	CHF	112,742.89	0.55
31,397.00	INCHCAPE PLC	GBP	122,849.39	0.60	13,954.00	CLARIANT AG	CHF	178,097.70	0.86
27,909.00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	GBP	101,383.49	0.49	1,432.00	DUFREY GROUP	CHF	116,588.33	0.57
40,801.00	INVENSYS PLC	GBP	159,092.07	0.77	348.00	FLUGHAFEN ZUERICH AG	CHF	102,529.25	0.50
174,432.00	ITV PLC	GBP	152,402.97	0.74	300.00	FORBO HOLDING AG	CHF	159,443.73	0.77
69,772.00	LADBROKES PLC	GBP	104,424.89	0.51	407.00	GALENICA AG	CHF	177,595.28	0.86
69,772.00	LOGICA PLC	GBP	103,242.72	0.50	4,883.00	GATEGROUP HOLDING AG	CHF	181,852.93	0.88
13,954.00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	131,216.94	0.64	2,092.00	HUBER & SUHNER AG	CHF	104,659.32	0.51
41,863.00	MITIE GROUP PLC	GBP	92,918.01	0.45	37,959.00	INFORMA PLC	GBP	178,667.36	0.87
27,909.00	MONDI PLC	GBP	188,990.70	0.93	9,070.00	LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF	115,552.64	0.56
27,909.00	N BROWN GROUP PLC	GBP	79,978.21	0.39	6,976.00	MICRONAS SEMICONDUCTOR HOLDING AG	CHF	50,831.71	0.25
9,070.00	PENNON GROUP PLC	GBP	64,031.59	0.31	407.00	RIETER HOLDING AG	CHF	117,795.99	0.57
14,154.00	PERSIMMON PLC	GBP	71,145.29	0.35	1,192.00	SULZER AG	CHF	127,071.87	0.62
13,535.00	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	152,579.35	0.74	1,815,860.15 8.82				
374,299.00	PREMIER FOODS PLC	GBP	118,085.50	0.57	Francja				
3,487.00	PREMIER OIL PLC	GBP	78,538.76	0.38	837.00	BONDUELLE S.C.A.	EUR	55,576.80	0.27
6,976.00	PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	75,645.77	0.37	1,454.00	FAIVELEY TRANSPORT	EUR	101,503.74	0.49
42,849.00	REXAM PLC	GBP	175,886.53	0.85	48,745.00	HAVAS SA	EUR	184,694.81	0.89
97,682.00	SHANKS GROUP PLC	GBP	125,894.61	0.61	1,228.00	NEOPOST SA	EUR	75,902.68	0.37
31,444.00	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	118,806.68	0.58	2,092.00	NEXANS SA	EUR	141,189.08	0.69
34,885.00	STAGECOACH GROUP PLC	GBP	84,877.27	0.41	3,333.00	ORPEA	EUR	114,921.84	0.56
28,422.00	TATE & LYLE PLC	GBP	185,401.64	0.90	3,868.00	SAFT GROUPE SA	EUR	115,962.64	0.56
58,160.00	THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	112,075.42	0.54	1,987.00	SOCIETE BIC SA	EUR	124,624.64	0.61
15,349.00	TRAVIS PERKINS PLC	GBP	176,149.23	0.86	1,524.00	SOCIETE IMMOBILIERE DE LOCATION POUR L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	150,723.60	0.73
55,818.00	WILLIAM HILL PLC	GBP	113,930.34	0.55	13,954.00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	100,594.39	0.49
30,000.00	3I GROUP PLC	GBP	101,287.10	0.49	1,046.00	WENDEL	EUR	80,196.82	0.39
5,657,126.96 27.48					1,245,891.04 6.05				
Niemcy					Szwecja				
20,000.00	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	118,520.00	0.58	7,752.00	AF AB	SEK	109,106.86	0.53
					4,186.00	AXFOOD AB	SEK	109,930.86	0.53
					3,487.00	ELEKTA AB	SEK	98,312.57	0.48
					8,985.00	FABEGE AB	SEK	68,499.67	0.33
					9,767.00	GETINGE AB	SEK	169,979.44	0.82

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Small Caps (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
25,815.00	HUSQVARNA AB	SEK	156,004.51	0.76
14,127.00	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	145,179.58	0.71
6,976.00	JM AB	SEK	130,913.22	0.64
18,838.00	KAPPAHL AB	SEK	74,491.34	0.36
40,214.00	PROFFICE AB	SEK	155,425.09	0.75
			1,217,843.14	5.91
Włochy				
8,000.00	ANSALDO STS SPA	EUR	82,720.00	0.40
22,854.00	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL	EUR	60,608.81	0.29
17,300.00	BREMO SPA	EUR	150,510.00	0.73
13,443.00	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	62,267.98	0.30
12,420.00	DANIELI & C OFFICINE MECCANICHE SPA	EUR	145,562.40	0.71
34,885.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	166,540.99	0.81
13,954.00	DE'LONGHI SPA	EUR	95,096.51	0.46
43,506.00	PIAGGIO & C SPA	EUR	104,849.46	0.51
13,222.00	PRYSMIAN SPA	EUR	200,181.08	0.98
13,954.00	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA	EUR	115,190.27	0.56
			1,183,527.50	5.75
Holandia				
11,149.00	BINCKBANK NV	EUR	137,021.21	0.67
3,070.00	BRUNEL INTERNATIONAL NV	EUR	101,985.40	0.50
5,359.00	CSM	EUR	133,707.05	0.65
4,183.00	DELTA LLOYD NV	EUR	78,556.74	0.38
4,933.00	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	172,457.68	0.84
3,487.00	FUGRO NV	EUR	216,821.66	1.05
6,884.00	SNS REAAL NV	EUR	27,501.58	0.13
2,923.00	UNIT 4 NV	EUR	70,152.00	0.34
6,976.00	USG PEOPLE NV	EUR	101,849.60	0.49
6,990.00	WAVIN NV	EUR	76,191.00	0.37
			1,116,243.92	5.42
Finlandia				
5,199.00	ELISA OYJ	EUR	80,740.47	0.39
9,335.00	HUHTAMAKI OYJ	EUR	93,350.00	0.45
6,976.00	OUTOKUMPU OYJ	EUR	85,246.72	0.41
4,764.00	OUTOTEC OYJ	EUR	202,184.16	0.99
18,448.00	POHJOLA BANK PLC	EUR	177,469.76	0.86
3,406.00	RAUTARUUKKI OYJ	EUR	57,629.52	0.28
4,186.00	STOCKMANN OYJ ABP	EUR	88,743.20	0.43
			785,363.83	3.81
Dania				
3,000.00	DANISCO A/S	DKK	267,164.03	1.29
2,827.00	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	169,936.36	0.82
3,000.00	JYSKE BANK A/S	DKK	94,271.89	0.46
2,092.00	NKT HOLDING A/S	DKK	86,557.66	0.42
865.00	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S	DKK	75,234.10	0.37
556.00	SIMCORP A/S	DKK	62,862.41	0.31
			756,026.45	3.67
Hiszpania				
10,740.00	ACERINOX SA	EUR	149,554.50	0.73
10,702.00	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	166,737.16	0.80
4,978.00	PESCANOVA SA	EUR	143,017.94	0.69
1,724.00	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	73,132.08	0.36
4,186.00	VISCOFAN SA	EUR	117,208.00	0.57
			649,649.68	3.15
Austria				
3,139.00	FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	140,470.25	0.68

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,460.00	KAPSCH TRAFFICCOM AG	EUR	91,250.00	0.44
1,395.00	MAYR MELNHOF KARTON AG	EUR	114,989.85	0.56
7,064.00	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	170,595.60	0.83
4,186.00	ZUMTOBEL AG	EUR	100,924.46	0.49
			618,230.16	3.00
Belgia				
2,092.00	BEKAERT SA	EUR	168,385.08	0.81
2,790.00	D'IETEREN SA/NV	EUR	134,980.20	0.66
2,650.00	EVS BROADCAST EQUIPMENT SA	EUR	118,985.00	0.58
9,692.00	NYRSTAR	EUR	98,664.56	0.48
			521,014.84	2.53
Norwegia				
7,465.00	AKER SOLUTIONS ASA	NOK	120,864.79	0.59
4,734.00	FRED OLSEN ENERGY ASA	NOK	146,540.94	0.72
20,931.00	STOREBRAND ASA	NOK	126,517.51	0.61
6,455.00	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	122,026.62	0.59
			515,949.86	2.51
Irlandia				
7,336.00	CHARTER INTERNATIONAL PLC	GBP	66,954.17	0.33
26,634.00	IRISH LIFE & PERMANENT GROUP HOLDINGS PLC	EUR	10,786.77	0.05
5,581.00	KERRY GROUP PLC	EUR	146,612.87	0.71
13,502.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	85,197.62	0.41
			309,551.43	1.50
Bermudy				
26,968.00	CATLIN GROUP LTD	GBP	109,936.67	0.53
697.00	SIGNET JEWELERS LTD	GBP	22,123.10	0.11
			132,059.77	0.64
Wyspa Man				
29,304.00	PLAYTECH LTD	GBP	113,865.54	0.55
			113,865.54	0.55
Grecja				
9,624.00	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	88,155.84	0.43
			88,155.84	0.43
Jersey				
24,420.00	HERITAGE OIL PLC	GBP	78,365.31	0.38
			78,365.31	0.38
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
19,072.00	LAMPRELL PLC	GBP	75,938.55	0.37
			75,938.55	0.37
			19,785,233.53	96.08
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Hiszpania				
3,487.00	ABENGOA SA	EUR	81,491.19	0.40
4,081.00	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	171,402.00	0.83
			252,893.19	1.23
Szwajcaria				
497.00	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING AG	CHF	110,730.39	0.54

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Small Caps (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,000.00	SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA	CHF	84,882.60	0.41
			195,612.99	0.95
Dania				
11,162.00	DSV A/S	DKK	194,464.27	0.94
			194,464.27	0.94
			642,970.45	3.12
Portfel papierów wartościowych ogółem			20,428,203.98	99.20

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	20,428,203.98	99.20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	125,019.26	0.61
Pozostałe aktywa i zobowiązania	39,147.19	0.19
Aktywa netto ogółem	20,592,370.43	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Telecom (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	72,129,092.30
	30/09/2010 EUR	96,157,392.50
	30/09/2009 EUR	99,541,503.57

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	5,852.01
	30/09/2010 EUR	5,537.33
	30/09/2009 EUR	4,922.59

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	170.08
	30/09/2010 EUR	161.76
	30/09/2009 EUR	145.50

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	161.87
	30/09/2010 EUR	154.35
	30/09/2009 EUR	139.44

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	534.98
	30/09/2010 EUR	524.07
	30/09/2009 EUR	486.72

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	663.22
	30/09/2010	1,261.22
	30/09/2009	1,721.38

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	300,908.67
	30/09/2010	422,997.72
	30/09/2009	486,310.52

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	18,644.62
	30/09/2010	38,507.79
	30/09/2009	46,146.54

Distribution P (EUR)	31/03/2011	26,267.35
	30/09/2010	28,248.41
	30/09/2009	28,503.82

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	15.91
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	16.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	17.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.72%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.87%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.87%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,060.50%
-----------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - European Telecom
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		67,388,036.65
Akcje		67,388,036.65
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,203,264.35
Pozostałe aktywa		1,004,197.68
Aktywa ogółem		72,595,498.68
Kredyty w rachunkach bieżących		-27,113.90
Zobowiązania bieżące		-439,292.48
Zobowiązania ogółem		-466,406.38
Aktywa netto na koniec okresu		72,129,092.30

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - European Telecom (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Wielka Brytania				
3,177,201.00	BT GROUP PLC	GBP	6,660,849.46	9.24
394,770.00	INMARSAT PLC	GBP	2,693,320.50	3.74
227,813.00	TELECITY GROUP PLC	GBP	1,308,508.11	1.81
864,977.00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,724,472.31	2.39
			12,387,150.38	17.18
Holandia				
588,951.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7,079,191.02	9.81
328,277.00	VIMPELCOM LTD ADR	USD	3,266,345.74	4.53
			10,345,536.76	14.34
Szwajcaria				
21,775.00	SWISSCOM AG	CHF	6,868,298.48	9.52
			6,868,298.48	9.52
Portugalia				
803,585.00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	6,544,396.24	9.07
			6,544,396.24	9.07
Belgia				
123,264.00	BELGACOM SA	EUR	3,369,421.44	4.68
63,364.00	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	2,095,130.66	2.90
			5,464,552.10	7.58
Francja				
32,855.00	BOUYGUES SA	EUR	1,113,291.68	1.54
217,886.00	FRANCE TELECOM SA	EUR	3,444,777.66	4.78
			4,558,069.34	6.32
Hiszpania				
195,089.00	TELEFONICA SA	EUR	3,446,247.19	4.78
			3,446,247.19	4.78
Szwecja				
560,640.00	TELIASONERA AB	SEK	3,416,225.99	4.74
			3,416,225.99	4.74
Luksemburg				
50,358.00	MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	3,397,607.21	4.71
			3,397,607.21	4.71
Niemcy				
309,921.00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3,368,841.27	4.67
			3,368,841.27	4.67
Norwegia				
289,907.00	TELENOR ASA	NOK	3,360,659.60	4.66
			3,360,659.60	4.66
Grecja				
316,672.00	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	2,495,375.36	3.46
			2,495,375.36	3.46

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Włochy				
1,250,982.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1,357,315.47	1.88
			1,357,315.47	1.88

67,010,275.39 92.91
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Holandia				
41,237.00	INTERXION HOLDING NV	USD	377,761.26	0.52
			377,761.26	0.52
			377,761.26	0.52

Portfel papierów wartościowych ogółem 67,388,036.65 93.43

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	67,388,036.65	93.43
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,203,264.35	5.83
Pozostałe aktywa i zobowiązania	537,791.30	0.74
Aktywa netto ogółem	72,129,092.30	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Food & Beverages (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	63,333,305.82
	30/09/2010 USD	64,042,644.89
	30/09/2009 USD	69,703,680.85
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	1,323.30
	30/09/2010 USD	1,270.49
	30/09/2009 USD	1,128.64
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	1,253.37
	30/09/2010 USD	1,209.59
	30/09/2009 USD	1,086.56
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	961.16
	30/09/2010 EUR	966.67
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	1,191.85
	30/09/2010 USD	1,153.13
	30/09/2009 USD	1,040.64
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	5,171.96
	30/09/2010 USD	5,014.02
	30/09/2009 USD	4,541.86
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	17,507.31
	30/09/2010	15,944.85
	30/09/2009	18,713.00
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	27,187.00
	30/09/2009	35,695.00
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	22,505.25
	30/09/2010	27,187.20
	30/09/2009	35,694.99

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	87.98
	30/09/2010	1.90
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	6,275.23
	30/09/2010	5,262.12
	30/09/2009	5,163.08
Distribution P (USD)	31/03/2011	842.88
	30/09/2010	963.11
	30/09/2009	974.38
Distribution P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Dywidenda		
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	19.02
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	66.00
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.86%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.38%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.34%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.85%
Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,400.68%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Food & Beverages
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		62,477,000.34
Akcje		62,477,000.34
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,174,497.26
Pozostałe aktywa		331,239.33
Aktywa ogółem		63,982,736.93
Zobowiązania bieżące		-649,431.11
Zobowiązania ogółem		-649,431.11
Aktywa netto na koniec okresu		63,333,305.82

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Food & Beverages

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
87,000.00	ALTRIA GROUP INC	USD	2,264,610.00	3.58
14,000.00	BUNGE LTD	USD	1,012,620.00	1.60
28,000.00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,261,280.00	3.57
115,000.00	CVS CAREMARK CORP	USD	3,946,800.00	6.23
16,000.00	HANSEN NATURAL CORP	USD	963,680.00	1.52
88,000.00	KRAFT FOODS INC	USD	2,759,680.00	4.36
86,000.00	PEPSICO INC	USD	5,539,260.00	8.75
50,000.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3,281,500.00	5.18
72,000.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4,435,200.00	7.00
			26,464,630.00	41.79
Wielka Brytania				
75,000.00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,007,935.60	4.75
95,000.00	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,934,440.35	4.63
36,000.00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,847,752.48	2.92
410,000.00	TESCO PLC	GBP	2,503,968.13	3.95
			10,294,096.56	16.25
Szwajcaria				
105,000.00	NESTLE SA	CHF	6,042,793.90	9.54
			6,042,793.90	9.54
Chiny				
325,000.00	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	1,091,362.76	1.73
110,000.00	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	816,447.35	1.29
300,000.00	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	736,427.07	1.16
1,050,000.00	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	823,776.18	1.30
			3,468,013.36	5.48
Japonia				
550.00	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,995,659.33	3.16
33,000.00	KIKKOMAN CORP	JPY	312,054.46	0.49
27,000.00	SHISEIDO CO LTD	JPY	469,365.43	0.74
12,000.00	UNICHARM CORP	JPY	438,400.54	0.69
			3,215,479.76	5.08
Hongkong				
522,000.00	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	325,127.17	0.51
234,000.00	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	952,246.88	1.50
540,000.00	HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	833,086.66	1.32
970,000.00	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	955,833.10	1.51
			3,066,293.81	4.84
Holandia				
95,000.00	UNILEVER NV	EUR	2,982,770.75	4.71
			2,982,770.75	4.71
Brazylia				
50,000.00	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	947,594.90	1.50
55,000.00	HYPERMARCAS SA	BRL	730,290.46	1.15
40,000.00	SLC AGRICOLA SA	BRL	564,069.46	0.89
			2,241,954.82	3.54

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Belgia				
27,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	1,540,099.53	2.43
			1,540,099.53	2.43
Meksyk				
10,000.00	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	587,000.00	0.93
220,000.00	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SA DE CV	MXN	497,008.13	0.78
			1,084,008.13	1.71
Portugalia				
64,500.00	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,038,887.61	1.64
			1,038,887.61	1.64
Singapur				
240,000.00	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	1,037,972.11	1.64
			1,037,972.11	1.64
			62,477,000.34	98.65

Portfel papierów wartościowych ogółem 62,477,000.34 98.65

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	62,477,000.34	98.65
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,174,497.26	1.85
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-318,191.78	-0.50
Aktywa netto ogółem	63,333,305.82	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Brands (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	21,127,224.96
	30/09/2010 EUR	21,721,375.94
	30/09/2009 EUR	24,096,785.90

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	297.29
	30/09/2010 EUR	283.50
	30/09/2009 EUR	244.00

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	282.97
	30/09/2010 EUR	270.52
	30/09/2009 EUR	233.89

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	113.17
	30/09/2010 USD	103.81
	30/09/2009 USD	-

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,328.02
	30/09/2010 EUR	1,271.07
	30/09/2009 EUR	1,105.22

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	49,482.56
	30/09/2010	54,660.60
	30/09/2009	72,201.23

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	13,050.21
	30/09/2010	12,296.27
	30/09/2009	15,279.08

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	9.05
	30/09/2010	2.99
	30/09/2009	-

Distribution P (EUR)	31/03/2011	2,050.44
	30/09/2010	2,280.44
	30/09/2009	2,629.71

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	5.05
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	12.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	15.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.27%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.85%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,782.90%
-----------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Global Brands
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		19,411,069.94
Akcje		19,411,069.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		594,845.43
Pozostałe aktywa		1,220,247.80
Aktywa ogółem		21,226,163.17
Zobowiązania bieżące		-98,938.19
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-0.02
Terminowe transakcje wymiany walut		-0.02
Zobowiązania ogółem		-98,938.21
Aktywa netto na koniec okresu		21,127,224.96

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Brands (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
20,000.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	467,338.45	2.21
3,000.00	APPLE INC	USD	736,628.85	3.49
49,000.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	592,171.09	2.80
5,000.00	EXXON MOBIL CORP	USD	296,420.27	1.40
2,000.00	GOOGLE INC	USD	826,171.52	3.91
34,000.00	INTEL CORP	USD	483,249.95	2.29
24,000.00	KRAFT FOODS INC	USD	530,364.32	2.51
53,000.00	MICROSOFT CORP	USD	947,135.51	4.47
18,000.00	PEPSICO INC	USD	816,982.59	3.87
20,000.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	924,952.43	4.38
13,000.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	564,301.32	2.67
6,000.00	VF CORP	USD	416,587.98	1.97
			7,602,304.28	35.97
Wielka Brytania				
43,000.00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1,215,241.85	5.75
52,000.00	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	1,131,858.18	5.36
25,000.00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	904,207.89	4.28
			3,251,307.92	15.39
Francja				
9,000.00	LVMH SA	EUR	1,005,300.00	4.76
13,000.00	PERNOD-RICARD SA	EUR	856,700.00	4.05
9,000.00	PPR	EUR	973,350.00	4.61
			2,835,350.00	13.42
Japonia				
220.00	JAPAN TOBACCO INC	JPY	562,514.06	2.66
50,000.00	SHISEIDO CO LTD	JPY	612,497.51	2.90
40,000.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,122,624.69	5.32
			2,297,636.26	10.88
Holandia				
32,000.00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	721,760.00	3.42
38,000.00	UNILEVER NV	EUR	840,750.00	3.98
			1,562,510.00	7.40
Szwajcaria				
28,000.00	NESTLE SA	CHF	1,135,516.63	5.38
1,000.00	SWATCH GROUP AG	CHF	312,802.40	1.48
			1,448,319.03	6.86
Meksyk				
10,000.00	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	413,642.45	1.96
			413,642.45	1.96
			19,411,069.94	91.88
Portfel papierów wartościowych ogółem			19,411,069.94	91.88

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
3.45 USD	2.45 EUR	04/04/2011	2.45	-0.02
			2.45	-0.02
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				-0.02
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			19,411,069.94	91.88
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			-0.02	-0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			594,845.43	2.82
Pozostałe aktywa i zobowiązania			1,121,309.61	5.31
Aktywa netto ogółem			21,127,224.96	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global High Dividend (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	690,021,338.24	Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	107.88
	30/09/2010 EUR	716,560,691.47		30/09/2010 USD	99.37
	30/09/2009 EUR	668,883,562.16		30/09/2009 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X SKK	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	261.60		EUR	-
	30/09/2010 EUR	249.19	Capitalisation I {{SHA_CUR}}	EUR	-
	30/09/2009 EUR	216.60		EUR	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	24,352.73	Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 PLN	22,962.68		30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009 USD	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	245.95	Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 EUR	235.49		30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 EUR	206.98		30/09/2009 USD	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	344.21	Distribution A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	317.11		30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	298.93		30/09/2009 USD	-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	261.21	Capitalisation I {{SHA_CUR}}	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 EUR	248.85		30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 EUR	216.39		30/09/2009 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	235.13	Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	713,290.22
	30/09/2010 EUR	225.70		30/09/2010	846,988.03
	30/09/2009 EUR	199.29		30/09/2009	806,489.01
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011 HUF	48,503.85	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	635.53
	30/09/2010 HUF	48,465.46		30/09/2010	617.70
	30/09/2009 HUF	-		30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	328.23	Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	608,939.17
	30/09/2010 USD	303.10		30/09/2010	690,122.12
	30/09/2009 USD	286.99		30/09/2009	923,823.53
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	6,171.86	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	104,278.36
	30/09/2010 CZK	5,924.12		30/09/2010	74,106.01
	30/09/2009 CZK	5,210.58		30/09/2009	38,776.19
Distribution I (EUR)	31/03/2011 EUR	214.49	Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	711,085.63
	30/09/2010 EUR	209.73		30/09/2010	878,061.05
	30/09/2009 EUR	189.87		30/09/2009	944,339.84
Distribution I (USD)	31/03/2011 USD	308.00	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	337,872.53
	30/09/2010 USD	289.98		30/09/2010	259,022.25
	30/09/2009 USD	277.55		30/09/2009	251,995.69
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	765.65	Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	437.73
	30/09/2010 EUR	744.84		30/09/2010	360.86
	30/09/2009 EUR	673.63		30/09/2009	-

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Global High Dividend (denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	24,473.70
	30/09/2010	5,030.13
	30/09/2009	1,891.48
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	8,926.40
	30/09/2010	6,191.62
	30/09/2009	3,910.21
Distribution I (EUR)	31/03/2011	169,714.33
	30/09/2010	133,591.14
	30/09/2009	129,321.01
Distribution I (USD)	31/03/2011	600.06
	30/09/2010	600.06
	30/09/2009	1,140.06
Distribution P (EUR)	31/03/2011	19,007.78
	30/09/2010	19,324.92
	30/09/2009	21,595.54
Distribution P (USD)	31/03/2011	3,468.29
	30/09/2010	300.00
	30/09/2009	-
Capitalisation X SKK	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I {{SHA_CUR}}	31/03/2011	-
	30/09/2010	1.00
	30/09/2009	-
Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Distribution A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I {{SHA_CUR}}	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution I (EUR)	14/12/2010 EUR	5.79
Distribution I (EUR)	05/01/2010 EUR	8.00
Distribution I (EUR)	17/12/2008 EUR	10.00
Distribution I (USD)	14/12/2010 USD	6.06
Distribution I (USD)	05/01/2010 USD	8.00

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	12.52
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	20.00
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	36.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.82%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.84%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	2.37%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.30%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.39%
Distribution I (EUR)	31/03/2011	0.78%
Distribution I (USD)	31/03/2011	0.79%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.87%

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-572.29%
-----------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Global High Dividend
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		671,289,636.45
Akcje		671,289,636.45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		21,968,761.56
Pozostałe aktywa		12,701,906.91
Aktywa ogółem		705,960,304.92
Kredyty w rachunkach bieżących		-722.83
Zobowiązania bieżące		-15,863,502.71
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-74,741.14
Terminowe transakcje wymiany walut		-74,741.14
Zobowiązania ogółem		-15,938,966.68
Aktywa netto na koniec okresu		690,021,338.24

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global High Dividend (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych					178,400.00	TREND MICRO INC	JPY	3,360,086.24	0.49
								80,008,995.11	11.60
Akcje									
Stany Zjednoczone									
221,065.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	7,640,926.12	1.11					
124,172.00	AGL RESOURCES INC	USD	3,486,021.06	0.51					
83,776.00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	5,323,740.17	0.77					
282,188.00	ALTRIA GROUP INC	USD	5,176,064.86	0.75					
304,777.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	7,546,940.86	1.09					
346,277.00	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	7,420,395.72	1.08					
479,838.00	AT&T INC	USD	10,346,728.77	1.50					
97,062.00	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	3,509,443.46	0.51					
270,987.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	10,267,754.91	1.49					
132,437.00	CHEVRON CORP	USD	10,025,866.33	1.45					
457,392.00	CONAGRA FOODS INC	USD	7,654,893.95	1.11					
92,755.00	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	5,078,615.67	0.74					
289,554.00	EXELON CORP	USD	8,414,633.89	1.22					
550,954.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	7,784,248.96	1.13					
122,380.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5,149,256.43	0.75					
735,494.00	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	5,016,969.85	0.73					
711,803.00	INTEL CORP	USD	10,117,022.42	1.47					
180,126.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	7,520,587.34	1.09					
165,183.00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7,597,416.96	1.10					
338,379.00	KRAFT FOODS INC	USD	7,477,672.78	1.08					
51,276.00	LORILLARD INC	USD	3,432,973.55	0.50					
140,226.00	MCDONALD'S CORP	USD	7,518,706.46	1.09					
445,019.00	MERCK & CO INC	USD	10,351,685.71	1.49					
565,742.00	MICROSOFT CORP	USD	10,110,081.83	1.47					
243,687.00	MOLSON COORS BREWING CO	USD	8,051,922.65	1.17					
499,450.00	NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	USD	5,046,940.31	0.73					
154,222.00	NUCOR CORP	USD	5,001,265.90	0.72					
856,402.00	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	7,591,809.71	1.10					
167,176.00	PEPSICO INC	USD	7,587,771.24	1.10					
716,154.00	PFIZER INC	USD	10,249,515.71	1.49					
434,488.00	PITNEY BOWES INC	USD	7,865,546.28	1.14					
428,549.00	PPL CORP	USD	7,640,257.70	1.11					
118,399.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	5,139,439.36	0.74					
217,179.00	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	5,437,509.60	0.79					
129,372.00	SOUTHERN CO	USD	3,474,291.40	0.50					
277,837.00	SPECTRA ENERGY CORP	USD	5,321,407.70	0.77					
180,002.00	TRAVELERS COS INC	USD	7,544,583.86	1.09					
74,876.00	VF CORP	USD	5,198,740.24	0.75					
202,339.00	WAL-MART STORES INC	USD	7,421,425.52	1.08					
222,563.00	WELLS FARGO & CO	USD	4,971,634.91	0.72					
			277,512,710.15	40.23					
Japonia									
550,700.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	7,519,153.98	1.09					
464,300.00	HOYA CORP	JPY	7,493,570.65	1.09					
1,033,100.00	JX HOLDINGS INC	JPY	4,908,811.17	0.71					
2,135,400.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	6,958,506.18	1.01					
421,800.00	MITSUI & CO LTD	JPY	5,340,840.99	0.77					
5,765,500.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	6,728,232.91	0.98					
55,614.00	NINTENDO CO LTD	JPY	10,694,617.04	1.55					
5,875.00	NTT DOCOMO INC	JPY	7,253,453.84	1.05					
299,800.00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	5,401,039.69	0.78					
601,000.00	SHISEIDO CO LTD	JPY	7,362,220.03	1.07					
318,500.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	6,988,462.39	1.01					
					Francja				
145,106.00	BNP PARIBAS	EUR	7,488,920.66	1.09					
238,333.00	CARREFOUR SA	EUR	7,445,522.92	1.08					
270,316.00	GDF SUEZ	EUR	7,771,585.00	1.13					
211,183.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	10,448,278.93	1.50					
242,136.00	TOTAL SA	EUR	10,400,951.88	1.51					
118,940.00	VINCI SA	EUR	5,244,659.30	0.76					
			48,799,918.69	7.07					
					Wielka Brytania				
156,624.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	5,065,083.57	0.73					
1,644,614.00	BT GROUP PLC	GBP	3,447,854.34	0.50					
565,180.00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	7,593,783.08	1.10					
1,030,288.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7,459,738.90	1.08					
413,034.00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	3,422,101.42	0.50					
1,290,568.00	REED ELSEVIER PLC	GBP	7,871,936.97	1.15					
529,916.00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	7,547,951.05	1.09					
2,615,600.00	THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	5,040,310.73	0.73					
			47,448,760.06	6.88					
					Australia				
445,882.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	7,732,602.35	1.12					
3,844,221.00	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	5,531,364.04	0.80					
2,134,664.00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	5,585,296.65	0.81					
1,648,773.00	MAP GROUP	AUD	3,652,092.74	0.53					
3,859,359.00	TELSTRA CORP LTD	AUD	7,931,434.16	1.15					
1,858,040.00	WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	3,547,536.29	0.51					
			33,980,326.23	4.92					
					Niemcy				
77,555.00	ALLIANZ SE	EUR	7,680,271.65	1.11					
833,180.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	10,598,049.60	1.54					
354,810.00	E.ON AG	EUR	7,646,155.50	1.11					
			25,924,476.75	3.76					
					Włochy				
598,331.00	ENI SPA	EUR	10,369,076.23	1.50					
3,466,592.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7,238,244.10	1.05					
			17,607,320.33	2.55					
					Szwajcaria				
251,370.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	7,556,994.17	1.10					
75,924.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	7,672,731.60	1.11					
			15,229,725.77	2.21					
					Singapur				
651,715.00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	5,331,795.81	0.77					
4,643,000.00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	7,833,894.88	1.14					
			13,165,690.69	1.91					
					Holandia				
341,937.00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	7,712,389.04	1.12					
201,537.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	EUR	5,168,416.37	0.75					
			12,880,805.41	1.87					
					Korea Południowa				
213,071.00	KT&G CORP	KRW	7,810,864.10	1.13					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global High Dividend (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
145,470.00	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	3,537,333.79	0.51
Kanada				
154,051.00	ENERPLUS CORP	USD	3,436,864.67	0.50
272,698.00	TRANSCANADA CORP	CAD	7,765,523.55	1.12
11,202,388.22 1.62				
Brazylia				
210,249.00	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	5,265,484.79	0.76
416,869.00	TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES SA ADR	USD	5,149,540.96	0.75
10,415,025.75 1.51				
Hongkong				
233,319.00	CHINA MOBILE LTD ADR	USD	7,602,473.79	1.10
7,602,473.79 1.10				
Tajwan				
884,445.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	7,591,107.11	1.10
7,591,107.11 1.10				
Irlandia				
464,082.00	CRH PLC	EUR	7,508,846.76	1.09
7,508,846.76 1.09				
Finlandia				
895,595.00	NOKIA OYJ	EUR	5,404,915.83	0.78
5,404,915.83 0.78				
Szwecja				
582,422.00	LM ERICSSON	SEK	5,295,779.98	0.77
5,295,779.98 0.77				
Republika Południowej Afryki				
90,300.00	SASOL LTD	ZAR	3,685,394.79	0.53
3,685,394.79 0.53				
Chiny				
4,271,682.00	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	3,674,118.83	0.53
3,674,118.83 0.53				
Bermudy				
58,334.00	EVEREST RE GROUP LTD	USD	3,624,756.62	0.53
3,624,756.62 0.53				
Portugalia				
1,264,163.00	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	3,473,919.92	0.50
3,473,919.92 0.50				
Dania				
139,717.00	D/S NORDEN	DKK	3,401,061.90	0.49
3,401,061.90 0.49				
Hiszpania				
412,909.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,382,550.53	0.49
3,382,550.53 0.49				
660,169,267.11				95.68

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Hiszpania				
492,981.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	7,557,398.73	1.09
7,557,398.73 1.09				
Kanada				
13,420.00	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	3,562,970.61	0.52
3,562,970.61 0.52				
11,120,369.34				1.61

Portfel papierów wartościowych ogółem 671,289,636.45 97.29

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
4.60 USD	3.26 EUR	04/04/2011	3.26	-0.02
80,639.09 EUR	321,645.86 PLN	15/04/2011	80,639.09	904.75
112,137.36 EUR	2,736,719.00 CZK	15/04/2011	112,137.36	683.25
25,224.08 EUR	612,199.31 CZK	15/04/2011	25,224.08	292.00
18,881.57 EUR	460,813.36 CZK	15/04/2011	18,881.57	114.74
1,331.63 EUR	32,514.27 CZK	15/04/2011	1,331.63	7.47
353.71 EUR	8,642.16 CZK	15/04/2011	353.71	1.75
212,416.52 CZK	8,650.81 EUR	15/04/2011	8,650.81	-0.07
100,464.97 CZK	4,093.02 EUR	15/04/2011	4,093.02	-1.54
197,814.09 CZK	8,059.09 EUR	15/04/2011	8,059.09	-3.02
264,604.47 CZK	10,780.52 EUR	15/04/2011	10,780.52	-4.38
30,559.15 CZK	1,250.74 EUR	15/04/2011	1,250.74	-6.20
111,220.60 CZK	4,535.78 EUR	15/04/2011	4,535.78	-6.27
38,306.87 CZK	1,567.84 EUR	15/04/2011	1,567.84	-7.78
56,981.41 CZK	2,332.18 EUR	15/04/2011	2,332.18	-11.59
90,726.10 CZK	3,722.62 EUR	15/04/2011	3,722.62	-27.76
201,810.61 CZK	8,248.39 EUR	15/04/2011	8,248.39	-29.56
78,643.55 CZK	3,232.36 EUR	15/04/2011	3,232.36	-29.57
72,923.67 CZK	3,005.67 EUR	15/04/2011	3,005.67	-35.82
69,266.44 CZK	2,863.23 EUR	15/04/2011	2,863.23	-42.32
310,477.65 CZK	12,713.94 EUR	15/04/2011	12,713.94	-69.60
290,147.50 CZK	11,906.42 EUR	15/04/2011	11,906.42	-90.03
1,120,603.97 CZK	46,035.88 EUR	15/04/2011	46,035.88	-398.78
1,187,081.34 CZK	48,918.28 EUR	15/04/2011	48,918.28	-573.86
315,780.77 PLN	78,991.24 EUR	15/04/2011	78,991.24	-710.82
666,020.07 PLN	166,995.94 EUR	15/04/2011	166,995.94	-1,893.02
200,169.20 EUR	819,513.72 PLN	15/04/2011	200,169.20	-2,984.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global High Dividend
(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
54,112,840.63 CZK	2,230,095.47 EUR	15/04/2011	2,230,095.47	-26,325.83
15,307,612.36 PLN	3,838,171.00 EUR	15/04/2011	3,838,171.00	-43,493.26
			6,934,910.32	-74,741.14

Finansowe instrumenty pochodne ogółem -74,741.14

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	671,289,636.45	97.29
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-74,741.14	-0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	21,968,761.56	3.18
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-3,162,318.63	-0.46
Aktywa netto ogółem	690,021,338.24	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Opportunities (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	702,676,455.74
	30/09/2010 EUR	571,757,355.72
	30/09/2009 EUR	229,914,593.44
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	5,679.48
	30/09/2010 EUR	5,257.00
	30/09/2009 EUR	4,445.90
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	6,245.78
	30/09/2010 USD	5,561.67
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	271.71
	30/09/2010 EUR	252.81
	30/09/2009 EUR	216.16
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	128.64
	30/09/2010 USD	115.12
	30/09/2009 USD	105.93
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	5,672.14
	30/09/2010 EUR	5,251.32
	30/09/2009 EUR	4,443.07
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	266.23
	30/09/2010 EUR	248.33
	30/09/2009 EUR	213.34
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011 HUF	50,139.38
	30/09/2010 HUF	48,686.00
	30/09/2009 HUF	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	286.62
	30/09/2010 USD	257.19
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	6,953.62
	30/09/2010 CZK	6,489.39
	30/09/2009 CZK	5,538.88
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	275.71
	30/09/2010 EUR	256.55
	30/09/2009 EUR	219.37
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	40,779.26
	30/09/2010	37,247.06
	30/09/2009	9,477.37

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	2,906.85
	30/09/2010	2,519.84
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	800,836.38
	30/09/2010	696,208.81
	30/09/2009	507,288.78
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	23,936.53
	30/09/2010	52,111.01
	30/09/2009	206.84
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	21,601.15
	30/09/2010	21,521.47
	30/09/2009	15,519.67
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	306,911.95
	30/09/2010	195,472.80
	30/09/2009	26,618.24
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	2,935.91
	30/09/2010	1,056.51
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	995.35
	30/09/2010	834.88
	30/09/2009	-
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	21,547.32
	30/09/2010	20,453.72
	30/09/2009	6,599.55
Distribution P (EUR)	31/03/2011	99,479.99
	30/09/2010	70,082.00
	30/09/2009	9,250.00
Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.79%
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.80%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.83%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.83%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Global Opportunities
(denominowane w EUR)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	2.37%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.32%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.37%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.84%

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 -98.66%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Global Opportunities
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		682,933,467.33
Akcje		682,933,467.33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		17,405,235.99
Pozostałe aktywa		5,067,726.67
Aktywa ogółem		705,406,429.99
Zobowiązania bieżące		-2,659,357.93
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-70,616.32
Terminowe transakcje wymiany walut		-70,616.32
Zobowiązania ogółem		-2,729,974.25
Aktywa netto na koniec okresu		702,676,455.74

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Opportunities (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
107,978.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	3,732,168.91	0.53	163,600.00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	3,461,087.91	0.49
369,322.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	8,629,918.62	1.23	1,274,000.00	HITACHI LTD	JPY	4,690,234.61	0.67
87,855.00	AGCO CORP	USD	3,403,135.33	0.48	224,600.00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	5,901,561.81	0.84
41,201.00	APPLE INC	USD	10,116,615.07	1.44	449,800.00	ITOCHU CORP	JPY	3,328,964.75	0.47
97,722.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3,702,707.31	0.53	350,000.00	KUBOTA CORP	JPY	2,329,249.93	0.33
373,425.00	BLACKSTONE GROUP LP	USD	4,704,981.33	0.67	646,000.00	MARUBENI CORP	JPY	3,283,400.83	0.47
108,812.00	CELGENE CORP	USD	4,411,214.40	0.63	500,000.00	mitsubishi ESTATE CO LTD	JPY	5,975,697.01	0.85
150,404.00	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	3,552,633.42	0.51	865,200.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,819,377.89	0.40
71,779.00	CHEVRON CORP	USD	5,433,879.20	0.77	507,500.00	MITSUI & CO LTD	JPY	6,425,976.29	0.92
3,873,715.00	CITIGROUP INC	USD	12,065,266.93	1.72	456,000.00	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	5,301,293.60	0.75
172,052.00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	8,906,306.76	1.27	329,000.00	NGK INSULATORS LTD	JPY	4,157,762.41	0.59
55,427.00	COCA-COLA CO	USD	2,591,488.58	0.37	129,800.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,848,045.27	0.41
782,812.00	DEAN FOODS CO	USD	5,516,256.78	0.79	154,500.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4,336,137.86	0.62
189,259.00	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	7,331,102.27	1.04				54,858,790.17	7.81
211,714.00	EMC CORP	USD	3,960,965.89	0.56	Wielka Brytania				
147,599.00	EXXON MOBIL CORP	USD	8,750,266.98	1.25	239,025.00	AUTONOMY CORP PLC	GBP	4,290,166.82	0.61
460,869.00	GERON CORP	USD	1,640,045.42	0.23	599,670.00	BG GROUP PLC	GBP	10,505,847.11	1.50
33,480.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3,738,690.44	0.53	205,111.00	BHP BILLITON PLC	GBP	5,699,424.63	0.81
14,147.00	GOOGLE INC	USD	5,843,924.23	0.83	1,977,661.00	BP PLC	GBP	10,141,791.03	1.44
305,938.00	HEWLETT-PACKARD CO	USD	8,832,555.75	1.26	315,431.00	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	3,336,714.98	0.47
216,488.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,032,694.52	1.00	1,354,628.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9,808,103.35	1.40
209,148.00	JUNIPER NETWORKS INC	USD	6,201,781.30	0.88	71,875.00	RIO TINTO PLC	GBP	3,555,164.97	0.51
133,597.00	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	4,934,926.88	0.70	157,757.00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2,881,413.68	0.41
151,149.00	MARATHON OIL CORP	USD	5,678,072.86	0.81				50,218,626.57	7.15
168,309.00	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	6,870,650.67	0.98	Indonezja				
197,120.00	MICROSOFT CORP	USD	3,522,629.27	0.50	2,682,766.00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	12,364,334.83	1.76
69,435.00	MONSANTO CO	USD	3,535,602.21	0.50	23,003,520.00	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	12,652,288.29	1.80
88,941.00	MOSAIC CO/THE	USD	4,935,595.62	0.70	14,000,000.00	BUMI RESOURCES TBK PT	IDR	3,785,859.45	0.54
946,799.00	NETAPP INC	USD	32,144,863.52	4.58				28,802,482.57	4.10
87,105.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	6,413,643.47	0.91	Niemcy				
157,891.00	ORACLE CORP	USD	3,712,791.68	0.53	53,118.00	ALLIANZ SE	EUR	5,260,275.54	0.75
231,571.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	10,051,986.19	1.43	93,108.00	BASF SE	EUR	5,682,381.24	0.81
288,976.00	QUANTA SERVICES INC	USD	4,567,494.67	0.65	196,336.00	BAYER AG	EUR	10,727,799.04	1.53
181,548.00	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	5,497,228.92	0.78	54,792.00	SIEMENS AG	EUR	5,298,934.32	0.75
271,901.00	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	12,793,199.75	1.82				26,969,390.14	3.84
431,297.00	SYMANTEC CORP	USD	5,634,730.73	0.80	Chiny				
175,672.00	TERADATA CORP	USD	6,276,210.56	0.89	7,259,960.00	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	4,876,150.80	0.69
176,710.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6,917,229.58	0.98	8,081,952.00	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	5,331,932.89	0.76
279,234.00	TITANIUM METALS CORP	USD	3,655,956.39	0.52	2,432,236.00	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	5,755,439.33	0.83
485,602.00	WELLS FARGO & CO	USD	10,847,426.82	1.54	577,453.00	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	3,020,223.87	0.43
117,882.00	YUM! BRANDS INC	USD	4,268,041.12	0.61	464,300.00	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	HKD	3,316,715.91	0.47
			272,356,880.35	38.75	864,241.00	ZTE CORP	HKD	2,830,384.34	0.40
								25,130,847.14	3.58
Szwajcaria					Brazylia				
413,681.00	ABB LTD	CHF	7,029,236.79	1.00	280,856.00	FIBRIA CELULOSE SA	BRL	3,205,756.14	0.46
152,669.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	6,238,401.75	0.89	652,973.00	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	2,590,937.00	0.37
343,708.00	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	10,332,972.72	1.47	230,648.00	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	6,571,135.68	0.94
75,045.00	NOVARTIS AG	CHF	2,879,801.65	0.41	884,939.00	SLC AGRICOLA SA	BRL	8,793,725.51	1.24
30,360.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	3,068,122.48	0.44	173,179.00	VALE SA	BRL	3,555,069.48	0.51
15,652.00	SYNGENTA AG	CHF	3,598,746.58	0.51				24,716,623.81	3.52
801,507.00	UBS AG	CHF	10,174,231.56	1.45	Holandia				
717,512.00	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	11,426,799.52	1.62	118,933.00	AKZO NOBEL NV	EUR	5,765,871.84	0.82
223,002.00	XSTRATA PLC	GBP	3,670,077.76	0.52	417,493.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5,018,265.86	0.71
			58,418,390.81	8.31					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
410,700.00	UNILEVER NV	EUR	9,086,737.50	1.30
Francja				
66,773.00	LVMH SA	EUR	7,458,544.10	1.06
117,088.00	TOTAL SA	EUR	5,029,515.04	0.72
111,799.00	VINCI SA	EUR	4,929,776.91	0.70
17,417,836.05 2.48				
Hongkong				
8,971,665.00	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	3,937,701.68	0.56
2,215,582.00	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	6,353,434.05	0.91
9,133,244.00	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	3,253,600.63	0.46
13,544,736.36 1.93				
Polska				
672,231.00	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	7,290,037.83	1.04
59,897.00	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	5,291,574.04	0.75
12,581,611.87 1.79				
Korea Południowa				
8,722.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5,211,722.87	0.74
215,980.00	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	6,908,566.67	0.98
12,120,289.54 1.72				
Kanada				
318,590.00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	10,034,769.94	1.43
10,034,769.94 1.43				
Dania				
46,437.00	NOVO NORDISK A/S	DKK	4,116,747.87	0.59
141,856.00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4,341,621.96	0.61
8,458,369.83 1.20				
Singapur				
1,324,000.00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	7,090,608.89	1.01
7,090,608.89 1.01				
Hiszpania				
287,735.00	TELEFONICA SA	EUR	5,082,838.78	0.72
5,082,838.78 0.72				
Norwegia				
406,561.00	TELENOR ASA	NOK	4,712,935.97	0.67
4,712,935.97 0.67				
Antyle Holenderskie				
71,276.00	SCHLUMBERGER LTD	USD	4,684,095.38	0.67
4,684,095.38 0.67				
Peru				
38,243.00	CREDICORP LTD	USD	2,827,734.47	0.40
2,827,734.47 0.40				
Rosja				
89,571.00	X5 RETAIL GROUP NV GDR	USD	2,660,431.01	0.38
2,660,431.01 0.38				
662,559,164.85 94.29				

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				

Akcje

Meksyk

2,602,559.00	EMPRESAS ICA SAB DE CV	MXN	4,167,771.50	0.59
			4,167,771.50	0.59

4,167,771.50 0.59

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje

Rosja

528,220.00	GAZPROM OAO ADR	USD	12,037,654.01	1.72
			12,037,654.01	1.72

Wielka Brytania

1,076,328.00	MEGGITT PLC	GBP	4,168,876.97	0.59
			4,168,876.97	0.59

16,206,530.98 2.31

Portfel papierów wartościowych ogółem 682,933,467.33 97.19

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				

303,831.76	EUR	7,415,032.33	CZK	15/04/2011	303,831.76	1,851.25
68,977.06	EUR	1,674,103.02	CZK	15/04/2011	68,977.06	798.47
45,700.65	EUR	1,116,586.99	CZK	15/04/2011	45,700.65	227.15
27,744.49	EUR	676,176.51	CZK	15/04/2011	27,744.49	206.90
4,353.09	EUR	105,614.77	CZK	15/04/2011	4,353.09	51.88
6,598.84	EUR	161,047.65	CZK	15/04/2011	6,598.84	40.10
2,490.50	EUR	60,623.75	CZK	15/04/2011	2,490.50	21.57
8,366.15	EUR	205,344.54	CZK	15/04/2011	8,366.15	3.39
160.29	EUR	3,906.03	CZK	15/04/2011	160.29	1.22
607,963.10	CZK	24,759.71	EUR	15/04/2011	24,759.71	-0.14
246,990.75	CZK	10,062.59	EUR	15/04/2011	10,062.59	-3.78
343,290.78	CZK	13,985.94	EUR	15/04/2011	13,985.94	-5.27
107,246.22	CZK	4,373.70	EUR	15/04/2011	4,373.70	-6.05
26,390.05	CZK	1,090.87	EUR	15/04/2011	1,090.87	-16.12
101,825.09	CZK	4,185.16	EUR	15/04/2011	4,185.16	-38.29
171,661.68	CZK	7,044.27	EUR	15/04/2011	7,044.27	-53.27
418,487.82	CZK	17,245.41	EUR	15/04/2011	17,245.41	-202.31
908,459.21	CZK	37,206.27	EUR	15/04/2011	37,206.27	-208.86
1,459,092.71	CZK	59,635.93	EUR	15/04/2011	59,635.93	-213.72

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Opportunities (denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
1,172,766.84 CZK	47,999.57 EUR	15/04/2011	47,999.57	-238.12
6,377,024.39 CZK	261,136.63 EUR	15/04/2011	261,136.63	-1,429.46
146,768,822.30 CZK	6,048,628.79 EUR	15/04/2011	6,048,628.79	-71,402.86
			7,005,577.67	-70,616.32

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **-70,616.32**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	682,933,467.33	97.19
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-70,616.32	-0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17,405,235.99	2.48
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,408,368.74	0.34
Aktywa netto ogółem	702,676,455.74	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Real Estate (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto		
	31/03/2011 EUR	152,444,073.42
	30/09/2010 EUR	141,886,215.34
	30/09/2009 EUR	84,913,298.95
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)		
	31/03/2011 EUR	4,630.17
	30/09/2010 EUR	4,404.61
	30/09/2009 EUR	3,666.25
Capitalisation I (USD)		
	31/03/2011 USD	4,263.70
	30/09/2010 USD	3,901.91
	30/09/2009 USD	3,486.70
Capitalisation P (EUR)		
	31/03/2011 EUR	219.87
	30/09/2010 EUR	210.25
	30/09/2009 EUR	176.94
Capitalisation P (USD)		
	31/03/2011 USD	314.01
	30/09/2010 USD	288.85
	30/09/2009 USD	260.39
Capitalisation S (EUR)		
	31/03/2011 EUR	4,624.42
	30/09/2010 EUR	4,400.02
	30/09/2009 EUR	3,663.89
Capitalisation X (EUR)		
	31/03/2011 EUR	862.72
	30/09/2010 EUR	826.89
	30/09/2009 EUR	699.14
Distribution P (EUR)		
	31/03/2011 EUR	199.46
	30/09/2010 EUR	192.53
	30/09/2009 EUR	166.38
Distribution I (GBP)		
	31/03/2011 GBP	-
	30/09/2010 GBP	-
	30/09/2009 GBP	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)		
	31/03/2011	15,712.09
	30/09/2010	14,976.54
	30/09/2009	3,006.23
Capitalisation I (USD)		
	31/03/2011	1,604.82
	30/09/2010	1,295.48
	30/09/2009	7,738.47
Capitalisation P (EUR)		
	31/03/2011	164,069.74
	30/09/2010	139,417.22
	30/09/2009	150,664.03
Capitalisation P (USD)		
	31/03/2011	62,851.67
	30/09/2010	70,345.38
	30/09/2009	43,364.78

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation S (EUR)		
	31/03/2011	4,363.06
	30/09/2010	4,534.59
	30/09/2009	5,237.59
Capitalisation X (EUR)		
	31/03/2011	1,337.42
	30/09/2010	1,922.00
	30/09/2009	244.08
Distribution P (EUR)		
	31/03/2011	17,850.87
	30/09/2010	33,656.72
	30/09/2009	10,149.27
Distribution I (GBP)		
	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	1.93
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	4.50
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	4.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.79%
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.80%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.84%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.84%

Stopa obrotu portfela w % *

	31/03/2011	-219.99%
--	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Global Real Estate
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		149,891,051.87
Akcje		149,891,051.87
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,352,034.91
Pozostałe aktywa		4,056,206.27
Aktywa ogółem		156,299,293.05
Zobowiązania bieżące		-3,855,219.63
Zobowiązania ogółem		-3,855,219.63
Aktywa netto na koniec okresu		152,444,073.42

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
27,800.00	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	1,527,423.01	1.00	243,400.00	HANG LUNG GROUP LTD	HKD	1,071,869.95	0.70
55,100.00	AMB PROPERTY CORP	USD	1,396,622.51	0.92	352,200.00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,094,977.65	0.72
86,500.00	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	1,552,501.59	1.02	504,700.00	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	2,490,989.87	1.63
32,681.00	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	2,765,368.53	1.81	103,600.00	HYSAN DEVELOPMENT CO LTD	HKD	300,274.24	0.20
65,600.00	BOSTON PROPERTIES INC	USD	4,384,581.78	2.88	829,514.00	LINK REIT	HKD	1,834,044.59	1.20
46,800.00	BRE PROPERTIES INC	USD	1,555,932.63	1.02	426,300.00	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	4,757,383.17	3.13
127,700.00	BROOKFIELD PROPERTIES CORP	USD	1,594,562.75	1.05	225,783.00	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	1,098,984.55	0.72
136,900.00	DEVELOPERS DIVERSIFIED REALTY CORP	USD	1,350,574.31	0.89				17,981,322.98	11.80
113,400.00	EQUITY RESIDENTIAL	USD	4,507,711.93	2.96	Australia				
26,300.00	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	1,511,541.12	0.99	2,921,971.00	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	1,808,441.45	1.19
209,553.00	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	2,285,871.64	1.50	2,623,885.00	GOODMAN GROUP	AUD	1,309,582.76	0.86
91,600.00	HCP INC	USD	2,448,949.33	1.61	937,520.00	GPT GROUP	AUD	2,144,220.45	1.41
20,700.00	HEALTH CARE REIT INC	USD	764,927.07	0.50	2,435,800.00	ING OFFICE FUND	AUD	1,099,159.22	0.72
25,700.00	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	634,033.54	0.42	47,459.00	LEND LEASE GROUP	AUD	313,511.10	0.21
264,405.00	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	3,281,073.96	2.15	1,001,978.00	MIRVAC GROUP	AUD	909,191.23	0.60
60,000.00	KIMCO REALTY CORP	USD	775,421.04	0.51	772,520.00	STOCKLAND	AUD	2,087,934.18	1.37
86,300.00	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	2,000,754.00	1.31	428,785.00	WESTFIELD GROUP	AUD	2,917,188.26	1.90
101,983.00	MACERICH CO	USD	3,559,451.76	2.33	940,422.00	WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	1,795,537.86	1.18
62,900.00	NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES INC	USD	1,885,094.07	1.24				14,384,766.51	9.44
29,800.00	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	465,132.83	0.31	Francja				
219,900.00	PROLOGIS	USD	2,476,218.73	1.62	23,760.00	ACCOR SA	EUR	753,310.80	0.49
22,020.00	PUBLIC STORAGE	USD	1,720,976.82	1.13	100.00	FONCIERE DES REGIONS	EUR	7,519.00	0.00
50,500.00	REGENCY CENTERS CORP	USD	1,547,276.44	1.01	15,430.00	ICADE	EUR	1,343,644.40	0.89
72,894.00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5,504,419.03	3.61	21,890.00	KLEPIERRE	EUR	626,929.60	0.41
41,100.00	SL GREEN REALTY CORP	USD	2,177,943.77	1.43	26,727.00	MERCIALYS SA	EUR	751,696.88	0.49
45,700.00	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	1,871,667.96	1.23	22,430.00	NEXITY SA	EUR	784,937.85	0.51
34,000.00	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	628,680.15	0.41	4,500.00	SOCIETE IMMOBILIERE DE LOCATION POUR L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	445,050.00	0.29
26,700.00	TAUBMAN CENTERS INC	USD	1,008,093.86	0.66	40,115.00	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	6,131,577.75	4.03
117,233.00	UDR INC	USD	2,013,225.43	1.32				10,844,666.28	7.11
28,600.00	VENTAS INC	USD	1,094,341.48	0.72	Wielka Brytania				
70,275.00	VORNADO REALTY TRUST	USD	4,333,072.02	2.84	185,727.00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	1,159,082.33	0.76
			64,623,445.09	42.40	79,990.00	DERWENT LONDON PLC	GBP	1,484,500.05	0.97
Japonia					232,890.00	GRAINGER PLC	GBP	282,265.32	0.19
378.00	ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	JPY	526,401.72	0.35	204,170.00	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	889,735.89	0.58
19,300.00	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	938,877.71	0.62	87,642.00	HAMMERSON PLC	GBP	442,414.74	0.29
98,200.00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	849,554.73	0.56	271,750.00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2,251,524.24	1.48
157.00	FRONTIER REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	986,268.75	0.65	258,600.00	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	446,917.03	0.29
232.00	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	1,554,415.83	1.02	79,565.00	SEGR0 PLC	GBP	288,941.56	0.19
837.00	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	928,191.69	0.61				7,245,381.16	4.75
102.00	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	297,099.18	0.19	Singapur				
378,170.00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	4,519,658.67	2.95	1,701,000.00	CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	1,320,152.05	0.87
292,380.00	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	3,399,105.75	2.22	806,050.00	CAPITALAND LTD	SGD	1,486,941.45	0.98
113.00	NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC	JPY	574,099.62	0.38	570,605.00	CAPITAMALL TRUST	SGD	599,308.02	0.39
184.00	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1,268,503.18	0.83	150,200.00	CAPITAMALLS ASIA LTD	SGD	149,435.25	0.10
55,000.00	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	589,389.48	0.39	40,200.00	CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	258,815.66	0.17
166,900.00	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	2,360,272.56	1.55	177,000.00	FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	150,435.23	0.10
678.00	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	602,876.55	0.40	1,474,100.00	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	SGD	1,541,395.78	1.00
			19,394,715.42	12.72	301,000.00	KEPPEL LAND LTD	SGD	754,911.50	0.50
Hongkong					358,000.00	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	308,382.14	0.20
408,318.00	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	4,719,756.69	3.10				6,569,777.08	4.31
259,508.00	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	HKD	613,042.27	0.40	Kanada				
					20,500.00	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	USD	468,909.87	0.31
					42,000.00	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	784,973.04	0.51
					12,500.00	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	313,761.03	0.21
					30,000.00	PRIMARIS RETAIL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	462,899.38	0.30

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Global Real Estate (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
85,900.00	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,584,299.58	1.04
			3,614,842.90	2.37
Holandia				
19,320.00	CORIO NV	EUR	953,635.20	0.63
17,207.00	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	601,556.72	0.39
4,100.00	WERELDHAVE NV	EUR	308,976.00	0.20
			1,864,167.92	1.22
Chiny				
1,254,000.00	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD	HKD	485,023.65	0.32
409,000.00	LONGFOR PROPERTIES CO LTD	HKD	486,572.87	0.32
			971,596.52	0.64
Szwecja				
43,990.00	CASTELLUM AB	SEK	451,091.25	0.29
36,070.00	HUFVUDSTADEN AB	SEK	302,790.95	0.20
			753,882.20	0.49
Szwajcaria				
10,940.00	SWISS PRIME SITE AG	CHF	610,510.03	0.40
			610,510.03	0.40
Niemcy				
69,540.00	IVG IMMOBILIEN AG	EUR	407,087.16	0.27
			407,087.16	0.27
Norwegia				
247,010.00	NORWEGIAN PROPERTY ASA	NOK	319,378.01	0.21
			319,378.01	0.21
Brazylia				
30,400.00	SONAE SIERRA BRASIL SA	BRL	305,512.61	0.20
			305,512.61	0.20
			149,891,051.87	98.33
Portfel papierów wartościowych ogółem			149,891,051.87	98.33

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	149,891,051.87	98.33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,352,034.91	1.54
Pozostałe aktywa i zobowiązania	200,986.64	0.13
Aktywa netto ogółem	152,444,073.42	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Greater China
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	266,247,094.76
	30/09/2010 USD	289,358,798.31
	30/09/2009 USD	232,169,630.29
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	8,645.48
	30/09/2010 USD	8,228.68
	30/09/2009 USD	7,241.37
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	350.88
	30/09/2010 EUR	348.96
	30/09/2009 EUR	289.97
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	819.58
	30/09/2010 USD	784.11
	30/09/2009 USD	697.65
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011 HUF	47,715.97
	30/09/2010 HUF	48,063.35
	30/09/2009 HUF	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	784.47
	30/09/2010 USD	752.39
	30/09/2009 USD	672.48
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	3,672.86
	30/09/2010 USD	3,532.21
	30/09/2009 USD	3,176.02
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation X {{SHA_CUR}}	31/03/2011 HUF	-
	30/09/2010 HUF	-
	30/09/2009 HUF	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	6,019.18
	30/09/2010	7,998.94
	30/09/2009	2,853.63
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	13,557.76
	30/09/2010	10,641.36
	30/09/2009	13,553.25
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	170,147.18
	30/09/2010	204,001.86
	30/09/2009	224,134.69
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	8,243.06
	30/09/2010	498.40
	30/09/2009	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	64,008.19
	30/09/2010	54,395.99
	30/09/2009	47,567.79
Distribution P (USD)	31/03/2011	4,272.90
	30/09/2010	4,943.87
	30/09/2009	5,479.84
Capitalisation X {{SHA_CUR}}	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	19.44
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	35.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	36.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.82%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.89%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.89%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	2.36%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.37%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.89%

Stopa obrotu portfela w % *

31/03/2011	-440.69%
------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Greater China
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		263,432,529.52
Akcje		263,432,529.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		3,130.03
Warranty i prawa poboru		3,130.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,611,569.23
Pozostałe aktywa		5,029,895.68
Aktywa ogółem		270,077,124.46
Kredyty w rachunkach bieżących		-137,045.46
Zobowiązania bieżące		-3,692,982.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-2.01
Terminowe transakcje wymiany walut		-2.01
Zobowiązania ogółem		-3,830,029.70
Aktywa netto na koniec okresu		266,247,094.76

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Greater China
(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Chiny				
3,685,000.00	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	2,082,578.35	0.78
15,216,000.00	BANK OF CHINA LTD	HKD	8,461,803.40	3.17
2,392,000.00	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	1,461,025.12	0.55
7,959,760.00	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	7,452,146.47	2.80
2,060,000.00	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	7,711,825.93	2.89
4,292,500.00	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	3,957,203.00	1.49
5,341,000.00	CHINA NATIONAL MATERIALS CO LTD	HKD	4,803,126.10	1.80
2,640,000.00	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,639,576.42	0.99
2,570,000.00	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	1,572,116.93	0.59
1,150,000.00	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,917,968.68	0.72
2,600,000.00	CHU KONG PETROLEUM & NATURAL GAS STEEL PIPE HOLDINGS LTD	HKD	1,252,863.59	0.47
4,007,000.00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	1,756,479.80	0.66
1,646,000.00	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD	HKD	903,458.51	0.34
1,953,000.00	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD	HKD	685,128.83	0.26
960,000.00	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	1,171,759.59	0.44
762,800.00	GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO LTD	HKD	1,137,767.66	0.43
10,265,545.00	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	8,511,233.81	3.19
1,946,000.00	LINGBAO GOLD CO LTD	HKD	1,602,812.28	0.60
4,896,000.00	PETROCHINA CO LTD	HKD	7,485,992.94	2.81
197,500.00	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	HKD	2,002,118.10	0.75
3,700,000.00	REAL GOLD MINING LTD	HKD	5,237,437.00	1.97
1,560,000.00	SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	HKD	1,833,252.10	0.69
2,940,500.00	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	4,148,414.47	1.56
205,500.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5,007,411.57	1.88
674,400.00	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	HKD	1,240,342.48	0.47
2,000,000.00	YANZHOU COAL MINING CO LTD	HKD	7,264,638.86	2.73
			93,300,481.99	35.03
Hongkong				
880,400.00	AIA GROUP LTD	HKD	2,710,234.13	1.02
806,000.00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,627,875.32	0.99
165,000.00	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,706,562.32	1.02
1,353,000.00	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION EQUIPMENT GROUP CO LTD	HKD	2,171,334.17	0.82
859,500.00	CHINA MOBILE LTD	HKD	7,934,400.07	2.97
408,000.00	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	1,660,327.89	0.62
3,139,000.00	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	6,997,978.41	2.63
351,000.00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	2,848,964.82	1.07
3,500,000.00	CNOOC LTD	HKD	8,863,028.01	3.32
1,850,000.00	DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	2,868,234.46	1.08
15,938,000.00	FOOK WOO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	5,445,168.46	2.05
543,000.00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	2,395,679.60	0.90
197,900.00	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	4,286,675.03	1.61
1,040,000.00	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	HKD	6,930,884.67	2.60
558,000.00	HOPEWELL HOLDINGS LTD	HKD	1,664,811.96	0.63
399,000.00	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	4,722,118.83	1.77
515,500.00	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	2,585,345.37	0.97
283,000.00	KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD	HKD	1,490,041.50	0.56
8,523,000.00	KOSMOPOLITO HOTELS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,666,646.34	0.63
183,000.00	LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	438,795.45	0.16
2,362,000.00	NEW ENVIRONMENTAL ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	202,793.35	0.08

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
4,998,000.00	ORIENTAL WATCH HOLDINGS	HKD	2,306,313.36	0.87
1,199,000.00	PORTS DESIGN LTD	HKD	2,763,799.67	1.04
1,038,000.00	SINO LAND CO LTD	HKD	1,848,990.11	0.69
177,000.00	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	2,803,103.07	1.05
1,381,500.00	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	1,918,075.15	0.72
638,000.00	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	4,406,908.43	1.66
			89,265,089.95	33.53

Tajwan

1,700,000.00	AMBASSADOR HOTEL	TWD	2,412,974.91	0.91
1,303,200.00	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,149,128.03	0.81
5,800,000.00	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	5,847,575.72	2.20
2,091,600.00	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	6,522,923.51	2.44
66,791.00	CHUNGHWA TELECOM CO LTD ADR	USD	2,081,207.56	0.78
1.00	COMPAL ELECTRONICS INC	TWD	0.99	0.00
842,726.00	ENTIRE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	3,263,905.09	1.23
284,000.00	EPISTAR CORP	TWD	1,042,714.70	0.39
8,561,045.00	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,382,971.35	2.02
854,000.00	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	TWD	3,238,152.22	1.22
2,871,000.00	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,807,558.64	1.43
1,146,960.00	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	4,013,197.77	1.51
128,213.00	HTC CORP	TWD	5,007,976.89	1.88
812,000.00	HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	TWD	2,273,600.00	0.85
2,394,000.00	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,317,605.77	0.49
876,000.00	LEOFOO DEVELOPMENT CO	TWD	549,452.32	0.21
385,000.00	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1,133,252.56	0.43
187,000.00	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	830,151.53	0.31
670,000.00	SINYI REALTY INC	TWD	1,205,028.12	0.45
1,047,000.00	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	3,079,280.89	1.16
5,089,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	12,194,592.81	4.57
573,000.00	TXC CORP	TWD	1,063,270.04	0.40
8,715,000.00	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	4,521,126.19	1.70
881,000.00	WINTEK CORP	TWD	1,561,251.00	0.59
2,651,000.00	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,905,076.49	0.72
			76,403,975.10	28.70

Kajmany

748,000.00	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,381,629.24	0.52
			1,381,629.24	0.52

Kanada

70,800.00	CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP LTD	HKD	396,863.03	0.15
			396,863.03	0.15

260,748,039.31 97.93
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje

Tajwan				
679,000.00	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	TWD	987,572.59	0.37
1,016,000.00	E INK HOLDINGS INC	TWD	1,641,119.49	0.62
18,026.00	J TOUCH CORP	TWD	55,798.13	0.02
			2,684,490.21	1.01
			2,684,490.21	1.01

Portfel papierów wartościowych ogółem 263,432,529.52 98.94

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Greater China (denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
2,836.14 USD	2,000.00 EUR	06/04/2011	2,836.14	-2.01
			2,836.14	-2.01

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
Warranty			
51,800.00	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD 01/06/2011	HKD	3,130.03
			3,130.03

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **3,128.02**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	263,432,529.52	98.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	3,128.02	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,611,569.23	0.61
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,199,867.99	0.45
Aktywa netto ogółem	266,247,094.76	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Health Care
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	82,999,613.10	Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-	
	30/09/2010 USD	95,677,478.81		30/09/2010 EUR	-	
	30/09/2009 USD	134,541,503.72		30/09/2009 EUR	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	-	
				30/09/2010 EUR	-	
				30/09/2009 EUR	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	849.48	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	-	
	30/09/2010 USD	798.60		30/09/2010 EUR	-	
	30/09/2009 USD	779.25		30/09/2009 EUR	-	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2010 EUR	245.73		Capitalisation I (USD)	31/03/2011	40,579.75
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2010	47,704.47	
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	804.73	30/09/2009	49,291.69		
	30/09/2010 USD	760.45	Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	-	
	30/09/2009 USD	750.33	30/09/2010	1,144.64		
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	766.33	30/09/2009	-		
	30/09/2010 USD	725.97	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	48,506.06	
	30/09/2009 USD	719.52	30/09/2010	61,431.02		
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	3,540.83	30/09/2009	96,673.38		
	30/09/2010 USD	3,355.85	Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2,081.35	
	30/09/2009 USD	3,329.88	30/09/2010	2,442.46		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	-	30/09/2009	19,555.53		
	30/09/2010 EUR	-	Distribution P (USD)	31/03/2011	2,230.72	
	30/09/2009 EUR	-	30/09/2010	2,595.00		
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-	30/09/2009	2,860.00		
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-	
	30/09/2009 USD	-	30/09/2010	-		
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	-	30/09/2009	-		
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-	
	30/09/2009 EUR	-	30/09/2010	-		
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	-	30/09/2009	-		
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2011	-	
	30/09/2009 EUR	-	30/09/2010	-		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2011 EUR	-	30/09/2009	-		
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-	
	30/09/2009 EUR	-	30/09/2010	-		
Capitalisation Z (USD)	31/03/2011 USD	-	30/09/2009	-		
	30/09/2010 USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011	-	
	30/09/2009 USD	-	30/09/2010	-		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-	30/09/2009	-		
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Health Care (denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation Z (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	10.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	20.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	41.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.87%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.34%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.86%

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,375.27%
-----------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Health Care
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		80,164,399.41
Akcje		80,164,399.41
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		743,884.59
Pozostałe aktywa		6,152,761.02
Aktywa ogółem		87,061,045.02
Kredyty w rachunkach bieżących		-114,464.73
Zobowiązania bieżące		-3,946,967.19
Zobowiązania ogółem		-4,061,431.92
Aktywa netto na koniec okresu		82,999,613.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Health Care (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
60,180.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	2,951,829.00	3.55
13,919.00	AETNA INC	USD	520,988.17	0.63
12,725.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	569,825.50	0.69
13,617.00	ALLERGAN INC	USD	967,079.34	1.17
14,832.00	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	586,753.92	0.71
36,486.00	AMGEN INC	USD	1,950,176.70	2.34
138,744.00	AOI MEDICAL INC	GBP	0.00	0.00
22,648.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1,217,782.96	1.47
8,947.00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	712,360.14	0.86
10,089.00	BIOGEN IDEC INC	USD	740,431.71	0.89
76,384.00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	549,200.96	0.66
57,400.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,517,082.00	1.83
12,638.00	CARDINAL HEALTH INC	USD	519,800.94	0.63
17,857.00	CELGENE CORP	USD	1,027,313.21	1.24
5,423.00	CEPHALON INC	USD	410,954.94	0.50
3,704.00	CERNER CORP	USD	411,884.80	0.50
12,490.00	CIGNA CORP	USD	553,057.20	0.67
4,006.00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	348,522.00	0.42
38,733.00	ELI LILLY & CO	USD	1,362,239.61	1.64
20,604.00	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	1,145,788.44	1.38
33,608.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,426,323.52	1.72
8,132.00	HEALTH NET INC	USD	265,916.40	0.32
4,045.00	HOSPIRA INC	USD	223,284.00	0.27
9,313.00	HUMAN GENOME SCIENCES INC	USD	255,641.85	0.31
7,732.00	HUMANA INC	USD	540,776.08	0.65
6,659.00	ILLUMINA INC	USD	466,596.13	0.56
1,589.00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	529,867.94	0.64
98,110.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	5,813,017.50	6.99
9,617.00	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	504,123.14	0.61
9,850.00	MCKESSON CORP	USD	778,642.50	0.94
18,534.00	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	1,040,869.44	1.25
42,925.00	MEDTRONIC INC	USD	1,689,098.75	2.03
108,809.00	MERCK & CO INC	USD	3,591,785.09	4.32
21,593.00	MYLAN INC	USD	489,513.31	0.59
299,518.00	PFIZER INC	USD	6,083,210.58	7.32
12,941.00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	663,355.66	0.80
10,876.00	STRYKER CORP	USD	661,260.80	0.80
15,093.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	838,416.15	1.01
39,728.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,795,705.60	2.15
8,401.00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	402,659.93	0.49
5,496.00	WATERS CORP	USD	477,602.40	0.58
15,165.00	WELLPOINT INC	USD	1,058,365.35	1.28
7,663.00	ZIMMER HOLDINGS INC	USD	463,841.39	0.56
			48,122,945.05	57.97
Szwajcaria				
80,877.00	NOVARTIS AG	CHF	4,404,319.99	5.30
25,618.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	3,673,915.51	4.43
			8,078,235.50	9.73
Wielka Brytania				
51,144.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,347,123.84	2.83
180,881.00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3,448,874.28	4.16
34,082.00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	384,061.14	0.46
			6,180,059.26	7.45

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Japonia				
20,000.00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	743,339.35	0.90
12,400.00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	214,051.50	0.26
28,600.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	554,157.17	0.67
9,800.00	EISAI CO LTD	JPY	353,027.94	0.43
15,400.00	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	250,621.60	0.30
2,100.00	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	181,901.06	0.22
16,200.00	SHIONOGI & CO LTD	JPY	277,379.90	0.33
23,000.00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1,076,963.89	1.29
7,700.00	TERUMO CORP	JPY	407,158.40	0.49
			4,058,600.81	4.89
Niemcy				
30,819.00	BAYER AG	EUR	2,389,693.62	2.88
8,508.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	572,172.76	0.69
5,532.00	FRESENIUS SE	EUR	512,399.59	0.62
			3,474,265.97	4.19
Francja				
6,466.00	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	480,817.18	0.58
40,872.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	2,869,621.94	3.46
			3,350,439.12	4.04
Dania				
16,121.00	NOVO NORDISK A/S	DKK	2,028,126.80	2.44
			2,028,126.80	2.44
Izrael				
39,776.00	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	1,999,507.56	2.41
			1,999,507.56	2.41
Irlandia				
19,864.00	COVIDIEN PLC	USD	1,031,736.16	1.25
19,786.00	SHIRE PLC	GBP	574,376.18	0.69
			1,606,112.34	1.94
Australia				
21,182.00	CSL LTD	AUD	782,131.88	0.94
			782,131.88	0.94
Kanada				
9,727.00	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC	CAD	483,975.12	0.58
			483,975.12	0.58
			80,164,399.41	96.58
Portfel papierów wartościowych ogółem			80,164,399.41	96.58

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	80,164,399.41	96.58
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	743,884.59	0.90
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,091,329.10	2.52
Aktywa netto ogółem	82,999,613.10	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - India Focus
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

			Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-228.30%
Aktywa netto	31/03/2011 USD	17,971,174.67			
	30/09/2010 USD	16,238,046.97			
	30/09/2009 USD	9,712,264.71			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	6,752.24			
	30/09/2010 USD	6,881.04			
	30/09/2009 USD	5,235.47			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	334.58			
	30/09/2010 EUR	356.28			
	30/09/2009 EUR	255.68			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	330.44			
	30/09/2010 EUR	352.74			
	30/09/2009 EUR	254.40			
Capitalisation P {{SHA_CUR}}	31/03/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	1,282.78			
	30/09/2010	1,478.75			
	30/09/2009	1,327.64			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	14,582.25			
	30/09/2010	8,377.58			
	30/09/2009	5,470.37			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	5,087.72			
	30/09/2010	4,128.05			
	30/09/2009	1,928.16			
Capitalisation P {{SHA_CUR}}	31/03/2011	-			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.79%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieznanawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - India Focus
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		17,511,205.42
Akcje		17,511,162.70
Obligacje i inne instrumenty dłużne		42.72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		405,543.91
Pozostałe aktywa		170,403.85
Aktywa ogółem		18,087,153.18
Zobowiązania bieżące		-115,978.51
Zobowiązania ogółem		-115,978.51
Aktywa netto na koniec okresu		17,971,174.67

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - India Focus

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart
ość
nominalna

Nazwa

Waluta

Wartość
rynkowa w USD WAN

%
WAN

Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych

Akcje				
Indie				
30,000.00	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	132,859.23	0.74
12,380.00	AXIS BANK LTD	INR	390,489.31	2.17
6,300.00	BAJAJ AUTO LIMITED /INR/	INR	206,835.59	1.15
14,400.00	BANK OF BARODA	INR	311,360.95	1.73
7,000.00	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	323,423.54	1.80
14,100.00	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	193,108.05	1.07
17,000.00	CHENNAI PETROLEUM CORP LTD	INR	85,442.26	0.48
37,231.00	COAL INDIA LTD	INR	288,447.37	1.61
6,350.00	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	235,477.38	1.31
5,900.00	EICHER MOTORS LTD	INR	177,548.50	0.99
31,861.00	GAIL INDIA LTD	INR	328,082.38	1.83
24,800.00	HCL TECHNOLOGIES DEMAT /INR/	INR	267,158.35	1.49
16,950.00	HDFC BANK LTD	INR	893,493.66	4.97
37,250.00	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	174,951.07	0.97
55,798.00	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	356,229.08	1.98
55,300.00	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	865,994.83	4.82
25,000.00	HT MEDIA LTD /INR/	INR	80,743.76	0.45
60,900.00	ICICI BANK LTD	INR	1,518,312.22	8.45
12,400.00	INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	83,519.76	0.46
21,460.00	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	1,557,660.57	8.67
142,400.00	ITC LTD	INR	583,515.40	3.25
32,000.00	JAGRAN PRAKASHAN PVT LTD /INR/	INR	91,099.96	0.51
59,000.00	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD/INR/	INR	123,730.81	0.69
18,300.00	JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	285,858.91	1.59
4,300.00	JSW STEEL LTD	INR	88,706.44	0.49
15,800.00	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	587,839.34	3.27
25,000.00	LIC HOUSING FINANCE LTD /INR/	INR	126,073.47	0.70
13,000.00	LUPIN LTD /INR/	INR	122,063.75	0.68
27,800.00	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	435,626.23	2.42
28,100.00	NIIT TECHNOLOGIES /INR/	INR	116,045.98	0.65
38,500.00	NTPC LTD	INR	166,434.35	0.93
69,500.00	OIL & NATURAL GAS CORP LTD/INR	INR	452,012.21	2.52
20,700.00	POLARIS SOFTWARE LAB LTD	INR	88,320.69	0.49
18,000.00	RAYMOND LTD /INR/ /NSDL/	INR	128,106.59	0.71
7,200.00	RELIANCE CAPITAL LIMITED/INR/	INR	94,623.06	0.53
67,600.00	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	1,595,562.33	8.87
27,300.00	SESA GOA LTD	INR	178,716.55	0.99
5,650.00	STATE BANK OF INDIA	INR	349,872.47	1.95
69,600.00	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	INR	271,103.69	1.51
17,000.00	SUN PHARMACEUTICAL INDUST/INR/	INR	167,156.13	0.93
32,850.00	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	870,751.21	4.85
13,000.00	TATA MOTORS LTD	INR	362,904.10	2.02
17,800.00	TATA MOTORS LTD-A/INR/	INR	278,950.53	1.55
6,200.00	TATA POWER CO LTD	INR	184,865.90	1.03
32,100.00	TATA STEEL LTD	INR	447,870.50	2.49
3,510.00	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	300,495.43	1.67
23,500.00	UNION BANK OF INDIA /INR/	INR	184,138.29	1.02
2,600.00	UNITED SPIRITS	INR	61,816.96	0.34
17,100.00	WIPRO LTD	INR	182,542.03	1.02
41,000.00	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD	INR	113,221.53	0.63
			17,511,162.70	97.44
			17,511,162.70	97.44

Liczba/Wart
ość
nominalna

Nazwa

Waluta

Wartość
rynkowa w USD WAN

%
WAN

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Indie				
38,100.00	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	42.72	0.00
			42.72	0.00
			42.72	0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem **17,511,205.42** **97.44**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	17,511,205.42	97.44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	405,543.91	2.26
Pozostałe aktywa i zobowiązania	54,425.34	0.30
Aktywa netto ogółem	17,971,174.67	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Industrials (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	44,462,956.38	Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	13.00
	30/09/2010 EUR	32,965,179.57			
	30/09/2009 EUR	32,773,556.07			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	378.63	Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.78%
	30/09/2010 EUR	334.38	Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.84%
	30/09/2009 EUR	274.47	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	359.15	Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.85%
	30/09/2010 EUR	318.80			
	30/09/2009 EUR	264.66			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	344.07	Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,477.09%
	30/09/2010 EUR	306.21			
	30/09/2009 EUR	255.34			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,345.80			
	30/09/2010 EUR	1,199.23			
	30/09/2009 EUR	1,004.10			
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	44,865.05			
	30/09/2010	39,626.04			
	30/09/2009	52,885.94			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	39,979.68			
	30/09/2010	40,464.53			
	30/09/2009	56,979.79			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	24,572.06			
	30/09/2010	13,835.59			
	30/09/2009	4,252.13			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	3,464.36			
	30/09/2010	2,150.15			
	30/09/2009	2,083.35			
Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	5.00			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	9.00			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Industrials
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		43,995,782.19
Akcje		43,995,782.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		8,173,943.49
Pozostałe aktywa		354,194.40
Aktywa ogółem		52,523,920.08
Kredyty w rachunkach bieżących		-7,004,631.32
Zobowiązania bieżące		-1,013,024.21
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-43,308.17
Terminowe transakcje wymiany walut		-43,308.17
Zobowiązania ogółem		-8,060,963.70
Aktywa netto na koniec okresu		44,462,956.38

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Industrials (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
14,741.00	BOEING CO	USD	767,953.02	1.73
5,854.00	DUN & BRADSTREET CORP	USD	331,002.02	0.74
273,594.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,865,520.19	8.69
25,207.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,060,608.82	2.39
17,638.00	OSHKOSH CORP	USD	439,738.17	0.99
74,755.00	PITNEY BOWES INC	USD	1,353,291.49	3.04
20,278.00	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC	USD	366,807.31	0.82
8,690.00	SPX CORP	USD	486,152.56	1.09
35,637.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2,125,764.25	4.78
28,979.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	762,508.53	1.71
26,770.00	3M CO	USD	1,763,790.43	3.97
			13,323,136.79	29.95
Japonia				
38,600.00	ASAHI HOLDINGS INC	JPY	555,417.19	1.25
38,500.00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,511,947.36	3.41
237,000.00	HITACHI LTD	JPY	872,516.17	1.96
116,800.00	ITOCHU CORP	JPY	864,435.49	1.94
43,700.00	JTEKT CORP	JPY	402,617.09	0.91
40,900.00	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	855,091.71	1.92
28,600.00	mitsui & CO LTD	JPY	362,133.84	0.81
48,000.00	NGK INSULATORS LTD	JPY	606,603.64	1.36
34,400.00	OMRON CORP	JPY	684,905.01	1.54
22,000.00	SECOM CO LTD	JPY	723,459.59	1.63
3,100.00	SMC CORP	JPY	360,851.84	0.81
138,000.00	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	635,718.93	1.43
			8,435,697.86	18.97
Holandia				
56,040.00	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	1,151,061.60	2.59
9,767.00	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	364,455.61	0.82
74,946.00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	1,690,407.03	3.80
26,697.00	USG PEOPLE NV	EUR	389,776.20	0.88
			3,595,700.44	8.09
Szwajcaria				
126,991.00	ABB LTD	CHF	2,157,821.63	4.85
39,994.00	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	1,261,737.28	2.84
			3,419,558.91	7.69
Niemcy				
5,201.00	BRENNTAG AG	EUR	407,550.36	0.92
109,063.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	1,387,281.36	3.12
28,939.00	GEA GROUP AG	EUR	672,542.36	1.51
10,751.00	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	514,435.35	1.16
			2,981,809.43	6.71
Irlandia				
89,455.00	CHARTER INTERNATIONAL PLC	GBP	816,437.49	1.84
35,380.00	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,204,430.84	2.70
232,651.00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	781,474.71	1.76
			2,802,343.04	6.30
Francja				
23,809.00	ALSTOM SA	EUR	993,430.53	2.24

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
12,734.00	SAFRAN SA	EUR	317,585.96	0.71
16,848.00	VINCI SA	EUR	742,912.56	1.67
			2,053,929.05	4.62
Włochy				
51,118.00	ATLANTIA SPA	EUR	826,578.06	1.86
54,537.00	PRYSMIAN SPA	EUR	825,690.18	1.86
			1,652,268.24	3.72
Kanada				
131,018.00	BOMBARDIER INC	CAD	676,715.68	1.52
16,579.00	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	878,533.66	1.98
			1,555,249.34	3.50
Wielka Brytania				
162,223.00	INVENSYS PLC	GBP	632,543.18	1.42
285,909.00	MITIE GROUP PLC	GBP	634,596.02	1.43
			1,267,139.20	2.85
Hiszpania				
13,009.00	TELVENT GIT SA	USD	266,853.63	0.60
			266,853.63	0.60
Singapur				
201,500.00	HYFLUX LTD	SGD	243,311.30	0.55
			243,311.30	0.55
			41,596,997.23	93.55
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				

Akcje					
Włochy					
122,590.00	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	1,241,836.70	2.79	
			1,241,836.70	2.79	
Hiszpania					
55,886.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	856,732.38	1.93	
			856,732.38	1.93	
Kanada					
32,176.00	CAE INC	CAD	300,215.88	0.68	
			300,215.88	0.68	
			2,398,784.96	5.40	
Portfel papierów wartościowych ogółem				43,995,782.19	98.95

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub strata w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
6,000,000.00	USD	4,276,163.17	EUR	31/05/2011
			4,276,163.17	-43,308.17
			4,276,163.17	-43,308.17

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Industrials

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				-43,308.17
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011				
% WAN				
Portfel papierów wartościowych ogółem			43,995,782.19	98.95
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			-43,308.17	-0.09
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			8,173,943.49	18.38
Pozostałe aktywa i zobowiązania			-7,663,461.13	-17.24
Aktywa netto ogółem			44,462,956.38	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Information Technologies (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	161,835,396.56
	30/09/2010 USD	151,922,507.66
	30/09/2009 USD	149,805,095.64
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	759.05
	30/09/2010 USD	658.40
	30/09/2009 USD	605.83
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	418.13
	30/09/2010 EUR	378.93
	30/09/2009 EUR	329.51
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	719.49
	30/09/2010 USD	627.28
	30/09/2009 USD	583.74
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	1,654.65
	30/09/2010 EUR	1,503.48
	30/09/2009 EUR	1,314.70
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011 HUF	46,146.14
	30/09/2010 HUF	-
	30/09/2009 HUF	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	683.08
	30/09/2010 USD	597.07
	30/09/2009 USD	558.12
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	3,483.68
	30/09/2010 USD	3,041.02
	30/09/2009 USD	2,834.48
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	104,622.69
	30/09/2010	108,049.87
	30/09/2009	113,481.45
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	8,271.86
	30/09/2010	10,127.38
	30/09/2009	6,833.97

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	88,425.76
	30/09/2010	101,925.87
	30/09/2009	111,565.25
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	134.42
	30/09/2010	64.28
	30/09/2009	65.21
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	3,276.33
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	6,193.95
	30/09/2010	5,708.43
	30/09/2009	6,998.30
Distribution P (USD)	31/03/2011	2,450.83
	30/09/2010	2,652.66
	30/09/2009	3,036.51
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Distribution P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Dywidenda		
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	4.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	5.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	9.00
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	2.38%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.34%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Information Technologies
(denominowane w USD)**Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % ***

Distribution P (USD)	31/03/2011	1.86%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,225.06%
------------------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Information Technologies
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		157,403,588.56
Akcje		157,403,588.56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,278,794.41
Pozostałe aktywa		1,861,151.36
Aktywa ogółem		164,543,534.33
Zobowiązania bieżące		-2,585,363.44
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-122,774.33
Terminowe transakcje wymiany walut		-122,774.33
Zobowiązania ogółem		-2,708,137.77
Aktywa netto na koniec okresu		161,835,396.56

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Information Technologies

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
110,541.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,665,539.56	2.26					
44,060.00	APPLE INC	USD	15,352,707.00	9.50					
40,873.00	BROADCOM CORP	USD	1,609,578.74	0.99					
47,265.00	CIENA CORP	USD	1,226,999.40	0.76					
282,052.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,837,191.80	2.99					
96,032.00	EMC CORP	USD	2,549,649.60	1.58					
31,138.00	EQUINIX INC	USD	2,836,671.80	1.75					
38,297.00	FINISAR CORP	USD	942,106.20	0.58					
182,315.00	FORMFACTOR INC	USD	1,877,844.50	1.16					
18,675.00	GOOGLE INC	USD	10,947,471.75	6.76					
177,495.00	HEWLETT-PACKARD CO	USD	7,271,970.15	4.49					
439,641.00	INTEL CORP	USD	8,867,558.97	5.48					
20,153.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,286,349.71	2.03					
19,895.00	MASTERCARD INC	USD	5,007,969.40	3.09					
597,878.00	MICROSOFT CORP	USD	15,162,186.08	9.37					
57,530.00	NEOPHOTONICS CORP	USD	650,664.30	0.40					
33,291.00	NETAPP INC	USD	1,603,960.38	0.99					
114,548.00	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	2,240,558.88	1.38					
208,885.00	ORACLE CORP	USD	6,970,492.45	4.31					
120,262.00	QUALCOMM INC	USD	6,593,965.46	4.07					
38,128.00	SYCAMORE NETWORKS INC	USD	931,467.04	0.58					
			104,432,903.17	64.52					
Japonia									
22,100.00	DISCO CORP	JPY	1,513,986.43	0.94					
297,000.00	FUJITSU LTD	JPY	1,684,437.64	1.04					
825,000.00	HITACHI LTD	JPY	4,310,147.20	2.66					
79,600.00	IBIDEN CO LTD	JPY	2,528,282.12	1.56					
5,213.00	KEYENCE CORP	JPY	1,335,603.41	0.83					
478,000.00	NEC CORP	JPY	1,042,263.18	0.64					
5,500.00	NINTENDO CO LTD	JPY	1,500,917.46	0.93					
60,900.00	OMRON CORP	JPY	1,720,688.32	1.06					
21,100.00	TDK CORP	JPY	1,252,390.63	0.77					
123,000.00	TOSHIBA CORP	JPY	603,598.01	0.37					
			17,492,314.40	10.80					
Szwecja									
407,584.00	LM ERICSSON	SEK	5,259,231.75	3.25					
			5,259,231.75	3.25					
Irlandia									
87,555.00	ACCENTURE PLC	USD	4,812,898.35	2.97					
			4,812,898.35	2.97					
Tajwan									
317,418.00	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	1,110,641.36	0.69					
47,436.00	HTC CORP	TWD	1,852,841.69	1.14					
132,325.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	1,611,718.50	1.00					
			4,575,201.55	2.83					
Korea Południowa									
45,660.00	LG DISPLAY CO LTD	KRW	1,431,036.42	0.88					
3,315.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2,811,006.04	1.74					
			4,242,042.46	2.62					
					Wielka Brytania				
206,023.00	IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	1,417,409.66	0.88					
623,316.00	MONITISE PLC	GBP	254,781.81	0.16					
383,578.00	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	845,427.47	0.52					
139,180.00	TELECITY GROUP PLC	GBP	1,134,456.26	0.70					
			3,652,075.20	2.26					
					Francja				
62,599.00	CAP GEMINI SA	EUR	3,640,871.30	2.25					
			3,640,871.30	2.25					
					Izrael				
30,683.00	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	1,566,367.15	0.97					
28,015.00	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	1,034,874.10	0.64					
			2,601,241.25	1.61					
					Bermudy				
120,820.00	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	1,878,751.00	1.16					
			1,878,751.00	1.16					
					Holandia				
30,348.00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,192,951.63	0.74					
			1,192,951.63	0.74					
					Hiszpania				
35,367.00	TELVENT GIT SA	USD	1,029,533.37	0.64					
			1,029,533.37	0.64					
					Kajmany				
30,970.00	FABRINET	USD	624,355.20	0.39					
			624,355.20	0.39					
					Niemcy				
64,088.00	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	538,953.58	0.33					
			538,953.58	0.33					
					Austria				
8,785.00	AUSTRIAMICROSYSTEMS AG	CHF	465,729.35	0.29					
			465,729.35	0.29					
					156,439,053.56 96.66				
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Holandia									
74,195.00	INTERXION HOLDING NV	USD	964,535.00	0.60					
			964,535.00	0.60					
					964,535.00 0.60				
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego									
Akcje									
Niemcy									
17,200.00	TELDAFAX AG	EUR	0.00	0.00					
			0.00	0.00					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Information Technologies (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Stany Zjednoczone				
41,000.00	WORLDCOM INC	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Belgia				
2,500.00	BRICSNET	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Portfel papierów wartościowych ogółem			157,403,588.56	97.26

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
12,000,000.00	USD	8,552,326.34 EUR	31/05/2011	12,000,000.00
			12,000,000.00	-122,774.33
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				-122,774.33

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	157,403,588.56	97.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-122,774.33	-0.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,278,794.41	3.26
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-724,212.08	-0.45
Aktywa netto ogółem	161,835,396.56	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Japan
(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 JPY	10,792,739,996.00
	30/09/2010 JPY	11,460,018,947.00
	30/09/2009 JPY	14,548,861,260.72
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	22.66
	30/09/2010 EUR	22.28
	30/09/2009 EUR	20.80
Capitalisation I (JPY)	31/03/2011 JPY	2,649.00
	30/09/2010 JPY	2,525.00
	30/09/2009 JPY	2,705.00
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	21,466.75
	30/09/2010 PLN	20,390.92
	30/09/2009 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	145.42
	30/09/2010 EUR	143.58
	30/09/2009 EUR	135.13
Capitalisation P (JPY)	31/03/2011 JPY	2,501.00
	30/09/2010 JPY	2,394.00
	30/09/2009 JPY	2,588.00
Capitalisation S (JPY)	31/03/2011 JPY	2,644.00
	30/09/2010 JPY	2,522.00
	30/09/2009 JPY	2,703.00
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	83.53
	30/09/2010 EUR	82.42
	30/09/2009 EUR	77.45
Capitalisation X (JPY)	31/03/2011 JPY	2,360.00
	30/09/2010 JPY	2,265.00
	30/09/2009 JPY	2,460.00
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	90.29
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	6,896.18
	30/09/2010 CZK	6,662.35
	30/09/2009 CZK	-
Distribution P (JPY)	31/03/2011 JPY	2,284.00
	30/09/2010 JPY	2,193.00
	30/09/2009 JPY	2,380.00
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	22,152.51
	30/09/2010	23,086.36
	30/09/2009	423,234.02

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (JPY)	31/03/2011	1,202,744.94
	30/09/2010	1,232,521.41
	30/09/2009	948,165.38
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	279.62
	30/09/2010	138.62
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1,467.86
	30/09/2010	1,083.73
	30/09/2009	418.72
Capitalisation P (JPY)	31/03/2011	1,599,208.55
	30/09/2010	2,005,981.35
	30/09/2009	2,572,412.53
Capitalisation S (JPY)	31/03/2011	514,966.53
	30/09/2010	524,718.01
	30/09/2009	605,695.94
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	43,064.00
	30/09/2010	37,917.00
	30/09/2009	15,406.00
Capitalisation X (JPY)	31/03/2011	305,812.30
	30/09/2010	325,978.69
	30/09/2009	436,308.59
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	7.12
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	1,901.84
	30/09/2010	1,023.09
	30/09/2009	-
Distribution P (JPY)	31/03/2011	341,281.02
	30/09/2010	427,857.51
	30/09/2009	546,289.63
Dywidenda		
Distribution P (JPY)	14/12/2010 JPY	7.00
Distribution P (JPY)	05/01/2010 JPY	10.00
Distribution P (JPY)	17/12/2008 JPY	22.00
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.78%
Capitalisation I (JPY)	31/03/2011	0.79%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Japan
(denominowane w JPY)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.58%
Capitalisation P (JPY)	31/03/2011	1.66%
Capitalisation S (JPY)	31/03/2011	0.82%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	1.48%
Capitalisation X (JPY)	31/03/2011	2.14%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.42%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.19%
Distribution P (JPY)	31/03/2011	1.65%
Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,077.94%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Japan

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty
Portfel papierów wartościowych ogółem	9,817,666,923.00
Akcje	9,817,666,923.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	6,353,216.00
Terminowe transakcje wymiany walut	1,597,981.00
Kontrakty terminowe futures	4,755,235.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	405,770,383.00
Depozyty zabezpieczające	-92,000.00
Pozostałe aktywa	1,194,301,298.00
Aktywa ogółem	11,423,999,820.00
Kredyty w rachunkach bieżących	-1.00
Zobowiązania bieżące	-631,259,823.00
Zobowiązania ogółem	-631,259,824.00
Aktywa netto na koniec okresu	10,792,739,996.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Japan (denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Japonia				
20,800.00	ABC-MART INC	JPY	62,997,241.00	0.58
49,000.00	AIR WATER INC	JPY	49,637,764.00	0.46
74,000.00	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	77,442,191.00	0.72
20,100.00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	61,916,005.00	0.57
26,000.00	BANK OF KYOTO LTD	JPY	19,140,979.00	0.18
142,000.00	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	56,144,940.00	0.52
22,000.00	BENESSE HOLDINGS INC	JPY	75,121,344.00	0.70
33,300.00	BRIDGESTONE CORP	JPY	57,920,749.00	0.54
52,100.00	CANON INC	JPY	186,390,491.00	1.73
95.00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	62,641,380.00	0.58
131,000.00	CHIBA BANK LTD	JPY	61,075,589.00	0.57
110,100.00	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	92,564,461.00	0.86
51,000.00	DAIHATSU MOTOR CO LTD	JPY	61,838,684.00	0.57
1,005.00	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	126,066,707.00	1.17
33,200.00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	153,347,529.00	1.42
29,900.00	EISAI CO LTD	JPY	89,269,673.00	0.83
21,200.00	FAMILYMART CO LTD	JPY	66,186,996.00	0.61
11,500.00	FANUC LTD	JPY	144,592,204.00	1.34
7,300.00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	76,017,455.00	0.70
792.00	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	92,252,475.00	0.85
56,500.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	145,667,465.00	1.35
129,000.00	FUJITSU LTD	JPY	60,637,033.00	0.56
78,000.00	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	29,943,386.00	0.28
623,000.00	HITACHI LTD	JPY	269,759,000.00	2.49
70,000.00	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	81,822,263.00	0.76
83,000.00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	256,506,313.00	2.37
41,500.00	IBIDEN CO LTD	JPY	109,247,197.00	1.01
146,000.00	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	50,470,632.00	0.47
657.00	JAPAN TOBACCO INC	JPY	197,578,111.00	1.83
25,000.00	JFE HOLDINGS INC	JPY	60,886,833.00	0.56
36,000.00	JGC CORP	JPY	69,879,895.00	0.65
57,500.00	JS GROUP CORP	JPY	124,037,459.00	1.15
317,890.00	JX HOLDINGS INC	JPY	177,653,427.00	1.65
60,800.00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	110,196,678.00	1.02
20,300.00	KAO CORP	JPY	42,132,976.00	0.39
339,000.00	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	124,202,652.00	1.15
142,000.00	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	43,640,436.00	0.40
235.00	KDDI CORP	JPY	120,854,694.00	1.12
2,150.00	KEYENCE CORP	JPY	45,653,912.00	0.42
35,900.00	KOMATSU LTD	JPY	101,307,472.00	0.94
184,000.00	KUBOTA CORP	JPY	144,021,930.00	1.33
98,100.00	KURARAY CO LTD	JPY	105,367,543.00	0.98
179,000.00	MARUBENI CORP	JPY	107,005,764.00	0.99
40,400.00	MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN LTD	JPY	81,289,486.00	0.75
100,500.00	mitsubishi chemical holdings corp	JPY	52,657,214.00	0.49
100,700.00	mitsubishi corp	JPY	232,259,509.00	2.14
201,000.00	mitsubishi electric corp	JPY	196,760,957.00	1.82
143,000.00	mitsubishi estate co ltd	JPY	201,009,859.00	1.86
153,000.00	mitsubishi gas chemical co inc	JPY	91,239,201.00	0.85
781,920.00	mitsubishi ufj financial group inc	JPY	299,682,828.00	2.77
89,800.00	mitsui & co ltd	JPY	133,734,102.00	1.24
26,000.00	mitsui fudosan co ltd	JPY	35,551,106.00	0.33
1,525,300.00	mizuho financial group inc	JPY	209,354,388.00	1.94
38,570.00	ms&ad insurance group holdings	JPY	73,210,964.00	0.68
11,700.00	nidec corp	JPY	84,289,550.00	0.78
7,000.00	nintendo co ltd	JPY	158,322,231.00	1.47

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
53.00	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	42,974,651.00	0.40
20,200.00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	75,047,644.00	0.70
48,300.00	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	41,609,761.00	0.39
262,300.00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	193,810,874.00	1.80
220,400.00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	94,762,447.00	0.88
44,000.00	NSK LTD	JPY	31,572,645.00	0.29
486.00	NTT DATA CORP	JPY	124,827,174.00	1.16
1,439.00	NTT DOCOMO INC	JPY	208,958,735.00	1.94
14,830.00	ORIX CORP	JPY	115,625,722.00	1.07
72,500.00	PANASONIC CORP	JPY	76,393,064.00	0.71
28,700.00	PARAMOUNT BED CO LTD	JPY	65,475,646.00	0.61
321,500.00	PIONEER CORP	JPY	111,236,074.00	1.03
1,905.00	RAKUTEN INC	JPY	142,163,058.00	1.32
61,000.00	RENGO CO LTD	JPY	33,126,246.00	0.31
16,700.00	RINNAI CORP	JPY	92,000,167.00	0.85
151,000.00	SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	46,869,116.00	0.43
5,300.00	SHIMANO INC	JPY	22,066,620.00	0.20
15,800.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	65,410,393.00	0.61
47,700.00	SHIONOGI & CO LTD	JPY	67,690,557.00	0.63
1,005.00	SHISEIDO CO LTD	JPY	56,046,265.00	0.52
68,000.00	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	46,798,634.00	0.43
42,900.00	SOFTBANK CORP	JPY	142,181,329.00	1.32
41,000.00	SONY CORP	JPY	108,777,612.00	1.01
41,400.00	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	56,925,108.00	0.53
70,000.00	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	100,095,514.00	0.93
88,200.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	227,616,394.00	2.11
18,710.00	SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD	JPY	62,264,163.00	0.58
38,900.00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	141,649,783.00	1.31
28,500.00	TERUMO CORP	JPY	124,901,391.00	1.16
45,200.00	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	63,575,380.00	0.59
36,700.00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	81,505,511.00	0.76
52,500.00	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	24,339,964.00	0.23
18,100.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	83,006,641.00	0.77
263,000.00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	99,786,452.00	0.92
61,200.00	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	59,402,601.00	0.55
198,000.00	TOSHIBA CORP	JPY	80,529,985.00	0.75
137,700.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	454,539,150.00	4.20
35,700.00	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	51,705,129.00	0.48
			9,817,666,923.00	90.97
			9,817,666,923.00	90.97
Portfel papierów wartościowych ogółem			9,817,666,923.00	90.97

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w JPY	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w JPY
Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe				
74.00	TOPIX IDX FUT 09/06/2011	JPY	640,840,000.00	4,755,235.00
			640,840,000.00	4,755,235.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Japan

(denominowane w JPY)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w JPY	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w JPY
Kontrakty terminowe forward na waluty				
27.00 EUR	3,159.00 JPY	04/04/2011	3,159.00	16.00
3,609,194.19 PLN	103,947,247.00 JPY	15/04/2011	103,947,247.00	1,249,471.00
1,112,024.75 PLN	31,482,566.00 JPY	15/04/2011	31,482,566.00	929,476.00
821,930.33 PLN	23,130,375.00 JPY	15/04/2011	23,130,375.00	826,322.00
766,880.12 PLN	21,841,082.00 JPY	15/04/2011	21,841,082.00	511,074.00
8,682,898.69 CZK	41,103,210.00 JPY	15/04/2011	41,103,210.00	474,186.00
377,084.70 PLN	10,740,971.00 JPY	15/04/2011	10,740,971.00	249,868.00
469,800.37 PLN	13,454,787.00 JPY	15/04/2011	13,454,787.00	238,448.00
1,785,129.43 CZK	8,353,138.00 JPY	15/04/2011	8,353,138.00	194,818.00
740,747.34 CZK	3,384,245.00 JPY	15/04/2011	3,384,245.00	162,767.00
184,576.78 PLN	5,256,636.00 JPY	15/04/2011	5,256,636.00	123,200.00
1,274,622.13 CZK	6,006,912.00 JPY	15/04/2011	6,006,912.00	96,519.00
294,686.00 PLN	8,493,505.00 JPY	15/04/2011	8,493,505.00	95,671.00
118,569.44 PLN	3,374,724.00 JPY	15/04/2011	3,374,724.00	81,204.00
727,298.23 CZK	3,419,029.00 JPY	15/04/2011	3,419,029.00	63,583.00
210,248.76 CZK	952,288.00 JPY	15/04/2011	952,288.00	54,472.00
517,349.04 CZK	2,427,740.00 JPY	15/04/2011	2,427,740.00	49,546.00
381,603.83 CZK	1,783,816.00 JPY	15/04/2011	1,783,816.00	43,466.00
93,864.24 PLN	2,703,354.00 JPY	15/04/2011	2,703,354.00	32,495.00
165,509.26 CZK	776,310.00 JPY	15/04/2011	776,310.00	16,218.00
104,964.26 CZK	491,064.00 JPY	15/04/2011	491,064.00	11,549.00
149,785.43 CZK	708,891.00 JPY	15/04/2011	708,891.00	8,345.00
19,199.47 PLN	552,896.00 JPY	15/04/2011	552,896.00	6,708.00
30,340.26 CZK	142,591.00 JPY	15/04/2011	142,591.00	2,691.00
26,604.15 CZK	125,534.00 JPY	15/04/2011	125,534.00	1,858.00
84,145.06 CZK	401,178.00 JPY	15/04/2011	401,178.00	1,744.00
28,156.10 CZK	133,704.00 JPY	15/04/2011	133,704.00	1,119.00
1,005.27 CZK	4,751.00 JPY	15/04/2011	4,751.00	63.00
46,933.00 JPY	9,915.30 CZK	15/04/2011	46,933.00	-545.00
148,000.26 PLN	4,314,492.00 JPY	15/04/2011	4,314,492.00	-748.00
187,165.00 JPY	40,128.67 CZK	15/04/2011	187,165.00	-4,988.00
563,671.00 JPY	121,907.72 CZK	15/04/2011	563,671.00	-20,075.00
1,344,039.00 JPY	286,749.98 CZK	15/04/2011	1,344,039.00	-29,041.00
1,953,871.00 JPY	69,658.81 PLN	15/04/2011	1,953,871.00	-76,466.00
2,517,814.00 JPY	556,000.30 CZK	15/04/2011	2,517,814.00	-144,551.00
4,730,687.00 JPY	1,022,906.54 CZK	15/04/2011	4,730,687.00	-167,423.00
5,458,606.00 JPY	193,803.31 PLN	15/04/2011	5,458,606.00	-190,154.00
8,064,728.00 JPY	290,066.82 PLN	15/04/2011	8,064,728.00	-389,812.00
8,963,774.00 JPY	322,369.50 PLN	15/04/2011	8,963,774.00	-432,288.00
6,165,639.00 JPY	227,869.11 PLN	15/04/2011	6,165,639.00	-476,033.00
12,735,703.00 JPY	467,157.31 PLN	15/04/2011	12,735,703.00	-880,471.00
14,519,408.00 JPY	536,446.24 PLN	15/04/2011	14,519,408.00	-1,116,321.00
			366,762,233.00	1,597,981.00

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w JPY	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w JPY
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				6,353,216.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	9,817,666,923.00	90.97
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	6,353,216.00	0.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	405,770,383.00	3.76
Pozostałe aktywa i zobowiązania	562,949,474.00	5.22
Aktywa netto ogółem	10,792,739,996.00	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps (denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011	JPY	723,077,970.00
	30/09/2010	JPY	767,938,721.00
	30/09/2009	JPY	1,170,803,651.17

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation P (JPY)	31/03/2011	JPY	8,410.00
	30/09/2010	JPY	7,717.00
	30/09/2009	JPY	8,324.00

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	EUR	1,350.40
	30/09/2010	EUR	-
	30/09/2009	EUR	-

Capitalisation X (JPY)	31/03/2011	JPY	8,000.00
	30/09/2010	JPY	7,359.00
	30/09/2009	JPY	7,975.00

Distribution P (JPY)	31/03/2011	JPY	32,326.00
	30/09/2010	JPY	29,710.00
	30/09/2009	JPY	32,103.00

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (JPY)	31/03/2011		57,787.23
	30/09/2010		65,676.79
	30/09/2009		76,992.14

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011		8.00
	30/09/2010		-
	30/09/2009		-

Capitalisation X (JPY)	31/03/2011		10,949.73
	30/09/2010		12,397.91
	30/09/2009		38,131.90

Distribution P (JPY)	31/03/2011		4,585.00
	30/09/2010		5,718.00
	30/09/2009		7,033.00

Dywidenda

Distribution P (JPY)	14/12/2010	JPY	50.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (JPY)	05/01/2010	JPY	50.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (JPY)	17/12/2008	JPY	160.00
----------------------	------------	-----	--------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation P (JPY)	31/03/2011		1.86%
------------------------	------------	--	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011		2.79%
------------------------	------------	--	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (JPY)	31/03/2011		2.35%
------------------------	------------	--	-------

Distribution P (JPY)	31/03/2011		1.86%
----------------------	------------	--	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011		-4,678.29%
-----------------------------	------------	--	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps
(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		709,489,535.00
Akcje		709,489,535.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		8,786,811.00
Pozostałe aktywa		6,456,526.00
Aktywa ogółem		724,732,872.00
Zobowiązania bieżące		-1,654,902.00
Zobowiązania ogółem		-1,654,902.00
Aktywa netto na koniec okresu		723,077,970.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps (denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Japonia				
3,700.00	ABC-MART INC	JPY	11,206,240.00	1.55
4,600.00	AIN PHARMACIEZ INC	JPY	13,327,695.00	1.84
7,000.00	AIR WATER INC	JPY	7,091,109.00	0.98
6,800.00	ASAHI CO LTD	JPY	10,071,553.00	1.39
6,600.00	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	11,473,264.00	1.59
180.00	BEST BRIDAL INC	JPY	12,969,604.00	1.79
58.00	CYBERAGENT INC	JPY	17,002,414.00	2.34
16,600.00	DAIBIRU CORP	JPY	11,996,404.00	1.66
11,000.00	DENYO CO LTD	JPY	13,413,418.00	1.86
18,000.00	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	9,323,755.00	1.29
64.00	DWANGO CO LTD	JPY	13,511,012.00	1.87
44.00	FIELDS CORP	JPY	6,263,214.00	0.87
2,200.00	FP CORP	JPY	9,695,498.00	1.34
8,500.00	FUJI PHARMA CO LTD	JPY	12,932,711.00	1.79
213.00	FUTURE ARCHITECT INC	JPY	7,172,097.00	0.99
33,000.00	GODO STEEL LTD	JPY	6,849,891.00	0.95
8,300.00	GREE INC	JPY	11,569,258.00	1.60
6,100.00	GROWELL HOLDINGS CO LTD	JPY	12,746,117.00	1.76
6,400.00	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	7,480,893.00	1.03
37,000.00	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	14,225,176.00	1.97
36,000.00	ITOHAM FOODS INC	JPY	10,724,495.00	1.48
7,300.00	JP-HOLDINGS INC	JPY	10,494,083.00	1.45
25,600.00	KABU.COM SECURITIES CO LTD	JPY	7,267,763.00	1.01
10,000.00	KAGOSHIMA BANK LTD	JPY	5,624,962.00	0.78
24.00	KAKAKU.COM INC	JPY	11,109,850.00	1.54
4,500.00	KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	6,254,219.00	0.86
27,000.00	KANTO NATURAL GAS DEVELOPMENT LTD	JPY	15,078,190.00	2.08
7,600.00	KEWPIE CORP	JPY	7,631,346.00	1.06
5,500.00	MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	7,002,449.00	0.97
14,000.00	MINEBEA CO LTD	JPY	6,427,094.00	0.89
18,000.00	MIZUNO CORP	JPY	6,372,156.00	0.88
5,300.00	MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO LTD	JPY	10,489,111.00	1.45
6,100.00	NABTESCO CORP	JPY	12,708,339.00	1.76
15,200.00	NICHII GAKKAN CO	JPY	9,961,055.00	1.38
112.00	NIFTY CORP	JPY	12,683,541.00	1.75
14,000.00	NIPPON DENKO CO LTD	JPY	7,057,609.00	0.98
15,000.00	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	14,972,014.00	2.06
9,200.00	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	7,925,669.00	1.10
8,000.00	NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	6,461,307.00	0.89
46,000.00	NOMURA CO LTD	JPY	11,211,879.00	1.55
6,700.00	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	8,444,564.00	1.17
5,460.00	OILES CORP	JPY	8,713,947.00	1.21
25,000.00	OKAMURA CORP	JPY	11,715,084.00	1.62
21.00	OSAKA SECURITIES EXCHANGE CO LTD	JPY	8,758,616.00	1.21
5,300.00	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	8,166,639.00	1.13
5,500.00	PARAMOUNT BED CO LTD	JPY	12,547,598.00	1.74
3,700.00	PIGEON CORP	JPY	9,620,181.00	1.33
26,100.00	PIONEER CORP	JPY	9,030,362.00	1.25
21,000.00	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	7,429,252.00	1.03
15,000.00	RENGO CO LTD	JPY	8,145,798.00	1.13
1,900.00	RINNAI CORP	JPY	10,467,085.00	1.45
10,700.00	ROLAND DG CORP	JPY	12,853,396.00	1.78
5,700.00	SANRIO CO LTD	JPY	14,028,616.00	1.94
13,000.00	SANYO CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	9,249,017.00	1.28
36,000.00	SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	11,174,094.00	1.55
13,800.00	SEIKAGAKU CORP	JPY	14,371,774.00	1.98

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
46,000.00	SHOWA DENKO KK	JPY	7,696,714.00	1.06
13,600.00	SINTOKOGIO LTD	JPY	11,891,884.00	1.64
3,180.00	SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD	JPY	10,582,578.00	1.46
8,000.00	SURUGA BANK LTD	JPY	5,910,762.00	0.82
2,400.00	SYSMEX CORP	JPY	7,060,210.00	0.98
99.00	SYSTEMA CORP	JPY	8,664,774.00	1.20
8,800.00	TAIKISHA LTD	JPY	13,914,632.00	1.92
11,000.00	TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERVICES CORP	JPY	10,328,470.00	1.43
3,600.00	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	13,608,666.00	1.88
61.00	TV ASAHI CORP	JPY	7,914,080.00	1.09
13,000.00	YAMANASHI CHUO BANK LTD	JPY	5,246,898.00	0.73
			675,314,145.00	93.39

675,314,145.00 93.39

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Japonia				
1,900.00	DAI-ICHI SEIKO CO LTD	JPY	7,978,113.00	1.10
10,700.00	NITTOKU ENGINEERING CO LTD	JPY	9,859,307.00	1.36
16,300.00	TAKEUCHI MANUFACTURING CO LTD	JPY	16,337,970.00	2.27
			34,175,390.00	4.73

34,175,390.00 4.73

Portfel papierów wartościowych ogółem 709,489,535.00 98.12

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	709,489,535.00	98.12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8,786,811.00	1.22
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,801,624.00	0.66
Aktywa netto ogółem	723,077,970.00	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Latin America
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	396,860,144.78
	30/09/2010 USD	380,825,666.65
	30/09/2009 USD	373,874,123.80
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	5,891.07
	30/09/2010 USD	5,495.78
	30/09/2009 USD	4,344.15
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	23,814.19
	30/09/2010 PLN	22,225.46
	30/09/2009 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	392.18
	30/09/2010 EUR	382.29
	30/09/2009 EUR	285.40
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	3,235.05
	30/09/2010 USD	3,033.67
	30/09/2009 USD	2,424.08
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011 HUF	51,026.39
	30/09/2010 HUF	51,910.73
	30/09/2009 HUF	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	3,093.34
	30/09/2010 USD	2,907.99
	30/09/2009 USD	2,335.01
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	2,260.20
	30/09/2010 USD	2,125.84
	30/09/2009 USD	1,715.92
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	6,555.56
	30/09/2010	5,455.17
	30/09/2009	19,422.00
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	493.91
	30/09/2010	135.69
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	164,037.97
	30/09/2010	152,797.97
	30/09/2009	165,852.76
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	59,546.49
	30/09/2010	65,063.51
	30/09/2009	66,074.90

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	7,659.20
	30/09/2010	1,208.20
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	15,013.09
	30/09/2010	15,813.88
	30/09/2009	19,409.49
Distribution P (USD)	31/03/2011	9,574.22
	30/09/2010	12,412.06
	30/09/2009	8,637.70
Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	6.54
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	20.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	32.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.86%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.89%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.91%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.92%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	2.41%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.43%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.90%

Stopa obrotu portfela w % *

31/03/2011	-479.13%
------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Latin America
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		387,212,259.94
Akcje		387,212,259.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		34,569.26
Terminowe transakcje wymiany walut		34,569.26
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,302,037.20
Pozostałe aktywa		8,854,504.83
Aktywa ogółem		401,403,371.23
Kredyty w rachunkach bieżących		-209.37
Zobowiązania bieżące		-4,543,017.08
Zobowiązania ogółem		-4,543,226.45
Aktywa netto na koniec okresu		396,860,144.78

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Latin America

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Brazylia									
100,000.00	ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES SA	BRL	2,457,660.98	0.62	2,802,000.00	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	10,495,219.30	2.64
278,841.00	BANCO BRADESCO SA	BRL	5,716,519.04	1.44	460,000.00	GRUPO TELEVISIA SA	MXN	2,261,512.94	0.57
150,084.00	BANCO BRADESCO SA ADR	USD	3,114,243.00	0.78	302,200.00	INDUSTRIAS CH SAB DE CV	MXN	1,243,087.70	0.31
430,007.00	BANCO DO BRASIL SA	BRL	7,811,099.95	1.97	538,400.00	MEGACABLE HOLDINGS SAB DE CV	MXN	1,243,444.12	0.31
350,000.00	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL	BRL	4,324,573.54	1.09	2,000,100.00	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	7,508,406.22	1.89
300,000.00	BANCO SANTANDER BRASIL SA	BRL	3,651,452.28	0.92	1,125,000.00	OHL MEXICO SAB DE CV	MXN	2,073,841.57	0.52
1,250,000.00	BM & F BOVESPA SA	BRL	9,105,578.61	2.29	3,000,712.00	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	8,996,654.84	2.27
250,000.00	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	2,612,571.08	0.66				77,464,120.01	19.52
467,793.00	BRADESPAR SA	BRL	12,307,693.50	3.10	Chile				
550,000.00	BRASIL BROKERS PARTICIPACOES SA	BRL	2,873,828.19	0.72	35,000,006.00	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	2,929,145.86	0.74
3,500.00	BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO SA	BRL	3,872,752.42	0.98	779,999.00	E.CL SA	CLP	1,984,386.48	0.50
209,504.00	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	3,970,498.43	1.00	80,000.00	MOLIBDENOS Y METALES SA	CLP	1,809,704.69	0.46
120,066.00	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	4,953,944.93	1.25	200,050.00	SACI FALABELLA	CLP	2,031,187.00	0.51
75,000.00	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS ADR	USD	2,123,250.00	0.54				8,754,424.03	2.21
175,460.00	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS PREF	BRL	4,902,201.94	1.24	Kolumbia				
125,000.00	CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	3,642,231.44	0.92	40,000.00	BANCOLOMBIA SA ADR	USD	2,506,400.00	0.63
220,000.00	CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BRL	4,205,932.07	1.06	151,300.00	PETROMINERALES LTD	CAD	5,714,481.62	1.44
350,000.00	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	5,740,279.70	1.45				8,220,881.62	2.07
159,000.00	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	BRL	2,482,618.72	0.63	Peru				
254,000.00	CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	2,417,040.11	0.61	115,000.00	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	4,941,550.00	1.25
150,088.00	DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA	BRL	1,937,512.22	0.49	26,581.00	CREDICORP LTD	USD	2,789,144.33	0.70
750,000.00	DURATEX SA	BRL	7,952,973.72	2.00	1.00	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	1.41	0.00
380,000.00	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	6,190,256.65	1.56				7,730,695.74	1.95
600,000.00	GERDAU SA	BRL	7,446,749.65	1.88	Luksemburg				
156,200.00	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES SA	BRL	2,097,069.62	0.53	138,790.00	ADECOAGRO SA	USD	1,872,277.10	0.47
100,000.00	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS SA	BRL	2,452,743.20	0.62	125,000.00	TERNIUM SA ADR	USD	4,492,500.00	1.13
927,211.00	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	22,172,127.19	5.59				6,364,777.10	1.60
450,900.00	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	10,844,145.00	2.73	Kanada				
1,200,075.00	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	9,442,729.37	2.38	840,000.00	ALANGE ENERGY CORP	CAD	280,647.65	0.07
200,000.00	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	3,221,146.46	0.81	2,000,000.00	GALWAY RESOURCES LTD	CAD	2,108,815.21	0.53
75,000.00	LOJAS RENNER SA	BRL	2,438,450.90	0.61	132,200.00	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	3,655,800.57	0.92
720,200.00	MARCOPOLO SA	BRL	3,028,226.83	0.76				6,045,263.43	1.52
1,129,700.00	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	13,645,984.32	3.44	Argentyna				
1,850,000.00	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	10,417,089.29	2.62	1.00	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA ADR	USD	12.43	0.00
286,986.00	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRL	5,754,715.43	1.45	90,000.00	YPF SA ADR	USD	4,008,600.00	1.01
150,000.00	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	5,331,000.00	1.34				4,008,612.43	1.01
1,300,000.00	PETROLEO BRASILEIRO SA PREF	BRL	22,783,463.96	5.73	Panama				
125,000.00	RAIA SA	BRL	1,959,428.31	0.49	50,000.00	COPA HOLDINGS SA	USD	2,640,000.00	0.67
400,000.00	TECNISA SA	BRL	2,918,702.94	0.74				2,640,000.00	0.67
699,981.00	VALE SA	BRL	20,391,639.52	5.14	Norwegia				
300,000.00	VALE SA ADR	USD	8,856,000.00	2.23	15,264.00	COPEINCA ASA	NOK	142,796.04	0.04
			263,568,124.51	66.41				142,796.04	0.04
					384,939,694.91 97.00				
					Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje									
Meksyk									
6,000,035.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	17,429,818.86	4.40	1,000,000.00	EMPRESAS ICA SAB DE CV	MXN	2,272,565.03	0.57
183,614.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	USD	10,667,973.40	2.70				2,272,565.03	0.57
428,489.00	CEMEX SAB DE CV ADR	USD	3,826,406.77	0.96				2,272,565.03	0.57
80,027.00	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	4,697,584.90	1.18				2,272,565.03	0.57
39,997.00	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	USD	2,350,623.69	0.59					
354,200.00	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA DE CV	MXN	1,142,268.79	0.29					
750,003.00	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	3,527,276.91	0.89					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Latin America (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Brazylia				
844.00	ELEKTRO GERACAO	BRL	0.00	0.00
16,347.00	ELEKTRO GERACAO PFD	BRL	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Portfel papierów wartościowych ogółem			387,212,259.94	97.57

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
164.45 USD	116.72 EUR	04/04/2011	164.45	-1.19
11,280,721.28 PLN	3,929,551.71 USD	15/04/2011	3,929,551.71	39,274.34
390,579.10 PLN	137,107.84 USD	15/04/2011	137,107.84	307.18
20,116.40 USD	57,754.98 PLN	15/04/2011	20,116.40	-203.18
26,668.42 USD	76,557.58 PLN	15/04/2011	26,668.42	-266.36
190,819.43 USD	555,280.72 PLN	15/04/2011	190,819.43	-4,541.53
			4,304,428.25	34,569.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				34,569.26

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	387,212,259.94	97.57
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	34,569.26	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,302,037.20	1.34
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,311,278.38	1.09
Aktywa netto ogółem	396,860,144.78	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Materials (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2011 USD	166,077,538.83	Capitalisation I (USD)	31/03/2011	33,861.53	
	30/09/2010 USD	122,270,464.67		30/09/2010	37,255.30	
	30/09/2009 USD	105,630,166.97		30/09/2009	38,144.61	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	80,679.89	
				30/09/2010	54,999.88	
				30/09/2009	46,626.20	
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	1,306.59	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	43,633.98	
	30/09/2010 USD	1,072.75		30/09/2010	42,868.12	
	30/09/2009 USD	948.24		30/09/2009	47,533.63	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	226.97	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	502.71	
	30/09/2010 EUR	194.72		30/09/2010	294.75	
	30/09/2009 EUR	162.62		30/09/2009	93.28	
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	1,238.91	Capitalisation X Hedged {{SHA_CUR}}	31/03/2011	-	
	30/09/2010 USD	1,022.48		30/09/2010	3,801.00	
	30/09/2009 USD	913.94		30/09/2009	0.14	
Capitalisation X Hedged {{SHA_CUR}}	31/03/2011 CZK	-	Capitalisation X (HUF)	31/03/2011	5,774.74	
	30/09/2010 CZK	8,009.56		30/09/2010	-	
	30/09/2009 CZK	7,357.37		30/09/2009	-	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	1,362.52	Capitalisation X (USD)	31/03/2011	25,229.55	
	30/09/2010 EUR	1,171.84		30/09/2010	15,902.78	
	30/09/2009 EUR	988.61		30/09/2009	10,862.84	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2011 HUF	48,181.23	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	4,954.34	
	30/09/2010 HUF	-		30/09/2010	3,801.00	
	30/09/2009 HUF	-		30/09/2009	0.14	
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	1,177.39	Distribution P (USD)	31/03/2011	1,358.52	
	30/09/2010 USD	974.15		30/09/2010	1,480.82	
	30/09/2009 USD	874.76		30/09/2009	1,402.82	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	9,634.86	Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-	
	30/09/2010 CZK	8,009.56		30/09/2010	-	
	30/09/2009 CZK	7,357.37		30/09/2009	-	
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	5,054.98	Distribution P (EUR)	31/03/2011	-	
	30/09/2010 USD	4,184.94		30/09/2010	-	
	30/09/2009 USD	3,775.49		30/09/2009	-	
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	-	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Dywidenda			
	30/09/2010 EUR	-		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	15.00
	30/09/2009 EUR	-		Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	-				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Materials
(denominowane w USD)

Distribution P (USD) 17/12/2008 USD 52.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD) 31/03/2011 0.78%

Capitalisation P (EUR) 31/03/2011 1.84%

Capitalisation P (USD) 31/03/2011 1.86%

Capitalisation X (EUR) 31/03/2011 2.33%

Capitalisation X Hedged
{{SHA_CUR}} 31/03/2011

Capitalisation X (HUF) 31/03/2011 2.38%

Capitalisation X (USD) 31/03/2011 2.33%

Capitalisation X Hedged (CZK) 31/03/2011 2.35%

Distribution P (USD) 31/03/2011 1.85%

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 -987.21%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieznanawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Materials
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		158,597,690.39
Akcje		158,597,690.39
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		21,631.55
Terminowe transakcje wymiany walut		21,631.55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		6,851,524.88
Pozostałe aktywa		1,607,392.76
Aktywa ogółem		167,078,239.58
Zobowiązania bieżące		-1,000,700.75
Zobowiązania ogółem		-1,000,700.75
Aktywa netto na koniec okresu		166,077,538.83

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Materials (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
48,660.00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	4,388,158.80	2.64					
23,919.00	ALBEMARLE CORP	USD	1,429,638.63	0.86					
29,279.00	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	2,877,540.12	1.73					
76,224.00	DOW CHEMICAL CO	USD	2,877,456.00	1.73					
87,208.00	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	4,793,823.76	2.89					
16,990.00	FMC CORP	USD	1,442,960.70	0.87					
86,460.00	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	4,802,853.00	2.90					
58,349.00	MONSANTO CO	USD	4,216,298.74	2.54					
37,200.00	NEWMONT MINING CORP	USD	2,030,376.00	1.22					
18,938.00	PPG INDUSTRIES INC	USD	1,803,086.98	1.09					
27,417.00	PRAXAIR INC	USD	2,785,567.20	1.68					
25,427.00	UNITED STATES STEEL CORP	USD	1,371,532.38	0.83					
			34,819,292.31	20.98					
Wielka Brytania									
112,737.00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	5,795,426.46	3.49					
104,888.00	BHP BILLITON PLC	GBP	4,136,003.30	2.49					
169,542.00	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	2,545,101.16	1.53					
72,762.00	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	1,164,005.77	0.70					
188,146.00	RIO TINTO PLC	GBP	13,206,565.82	7.95					
32,092.00	VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	1,223,802.09	0.74					
			28,070,904.60	16.90					
Kanada									
31,144.00	AGRIUM INC	CAD	2,866,432.61	1.73					
105,639.00	BARRICK GOLD CORP	CAD	5,472,268.53	3.29					
22,562.00	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	2,908,996.19	1.75					
94,426.00	GOLDCORP INC	CAD	4,692,421.32	2.83					
113,444.00	IAMGOLD CORP	CAD	2,492,211.03	1.50					
71,875.00	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	4,225,681.06	2.54					
			22,658,010.74	13.64					
Niemcy									
70,168.00	BASF SE	EUR	6,077,087.08	3.66					
22,817.00	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1,595,828.79	0.96					
31,837.00	LINDE AG	EUR	5,035,298.27	3.03					
41,052.00	SYMRISE AG	EUR	1,205,335.10	0.73					
64,937.00	THYSSENKRUPP AG	EUR	2,656,744.90	1.60					
5,825.00	WACKER CHEMIE AG	EUR	1,311,855.04	0.79					
			17,882,149.18	10.77					
Australia									
224,987.00	BHP BILLITON LTD	AUD	10,796,724.06	6.50					
179,212.00	EQUINOX MINERALS LTD	CAD	1,057,493.58	0.64					
			11,854,217.64	7.14					
Szwajcaria									
15,070.00	SYNGENTA AG	CHF	4,917,084.77	2.96					
231,982.00	XSTRATA PLC	GBP	5,417,935.19	3.26					
			10,335,019.96	6.22					
Irlandia									
150,810.00	CRH PLC	EUR	3,462,754.07	2.08					
206,262.00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2,619,722.27	1.58					
			6,082,476.34	3.66					
					Luksemburg				
6,534.00	APERAM	EUR	262,872.52	0.16					
145,024.00	ARCELORMITTAL	EUR	5,253,135.72	3.16					
			5,516,008.24	3.32					
					Japonia				
59,000.00	JSR CORP	JPY	1,187,527.58	0.72					
439,000.00	NIPPON STEEL CORP	JPY	1,409,480.78	0.85					
41,200.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	2,057,961.04	1.23					
			4,654,969.40	2.80					
					Brazylia				
76,248.00	FIBRIA CELULOSE SA ADR	USD	1,251,992.16	0.76					
78,860.00	MMX MINERACAO E METALICOS SA	BRL	497,374.27	0.30					
41,805.00	VALE SA ADR	USD	1,234,083.60	0.74					
			2,983,450.03	1.80					
					Holandia				
39,791.00	AKZO NOBEL NV	EUR	2,737,539.89	1.65					
			2,737,539.89	1.65					
					Meksyk				
76,460.00	FRESNILLO PLC	GBP	1,891,124.78	1.14					
			1,891,124.78	1.14					
					Belgia				
127,760.00	NYRSTAR	EUR	1,845,676.88	1.11					
52,605.00	NYRSTAR STRIP VVPR	EUR	447.91	0.00					
			1,846,124.79	1.11					
					Republika Południowej Afryki				
297,782.00	AQUARIUS PLATINUM LTD	GBP	1,649,651.25	0.99					
			1,649,651.25	0.99					
					Norwegia				
30,946.00	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,567,509.23	0.94					
			1,567,509.23	0.94					
					Austria				
33,043.00	VOESTALPINE AG	EUR	1,553,509.44	0.94					
			1,553,509.44	0.94					
					Hongkong				
818,000.00	HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,261,972.02	0.76					
			1,261,972.02	0.76					
					Korea Południowa				
10,795.00	POSCO ADR	USD	1,233,760.55	0.74					
			1,233,760.55	0.74					
			158,597,690.39	95.50					
Portfel papierów wartościowych ogółem					158,597,690.39 95.50				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Materials

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
47.94 HUF	0.25 USD	04/04/2011	0.25	0.01
42,106,716.36 CZK	2,410,816.39 USD	15/04/2011	2,410,816.39	22,190.18
1,148,190.94 CZK	65,474.16 USD	15/04/2011	65,474.16	870.51
1,424,984.93 CZK	81,581.32 USD	15/04/2011	81,581.32	757.03
243,899.58 CZK	13,804.52 USD	15/04/2011	13,804.52	288.46
355,271.47 CZK	20,336.50 USD	15/04/2011	20,336.50	191.76
475,107.93 CZK	27,324.92 USD	15/04/2011	27,324.92	127.72
142,621.90 CZK	8,193.20 USD	15/04/2011	8,193.20	47.77
85,511.29 CZK	4,909.31 USD	15/04/2011	4,909.31	31.70
33,114.16 CZK	1,897.45 USD	15/04/2011	1,897.45	15.95
24,324.13 CZK	1,402.78 USD	15/04/2011	1,402.78	2.71
2,016.72 CZK	114.89 USD	15/04/2011	114.89	1.64
103,671.19 CZK	6,008.46 USD	15/04/2011	6,008.46	-18.13
344,726.39 CZK	19,940.73 USD	15/04/2011	19,940.73	-21.78
673,116.13 CZK	38,918.46 USD	15/04/2011	38,918.46	-24.52
714,999.67 CZK	41,353.36 USD	15/04/2011	41,353.36	-39.31
115,027.40 CZK	6,692.76 USD	15/04/2011	6,692.76	-46.26
872,593.66 CZK	50,524.07 USD	15/04/2011	50,524.07	-103.94
28,566.48 USD	497,518.08 CZK	15/04/2011	28,566.48	-181.07
21,013.02 USD	367,270.73 CZK	15/04/2011	21,013.02	-208.58
45,561.68 USD	797,030.90 CZK	15/04/2011	45,561.68	-492.29
130,357.40 USD	2,286,449.24 CZK	15/04/2011	130,357.40	-1,758.01
			3,024,792.11	21,631.55

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **21,631.55**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	158,597,690.39	95.50
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	21,631.55	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6,851,524.88	4.13
Pozostałe aktywa i zobowiązania	606,692.01	0.37
Aktywa netto ogółem	166,077,538.83	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Middle East & North Africa (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	88,314,108.24
	30/09/2010 USD	50,744,517.10
	30/09/2009 USD	37,852,495.78
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	6,629.11
	30/09/2010 EUR	6,904.65
	30/09/2009 EUR	6,637.89
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	5,453.30
	30/09/2010 USD	5,464.20
	30/09/2009 USD	5,620.56
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	320.56
	30/09/2010 EUR	336.07
	30/09/2009 EUR	327.28
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	260.94
	30/09/2010 USD	262.48
	30/09/2009 USD	272.79
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	4,274.43
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	311.41
	30/09/2010 EUR	334.70
	30/09/2009 EUR	326.47
Distribution I (USD)	31/03/2011 USD	4,701.37
	30/09/2010 USD	4,840.27
	30/09/2009 USD	-
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,211.37
	30/09/2010 EUR	1,285.83
	30/09/2009 EUR	1,281.06
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	2,588.02
	30/09/2010	2,437.03
	30/09/2009	1,481.24
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	2,210.36
	30/09/2010	2,038.53
	30/09/2009	3,308.00
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	34,872.59
	30/09/2010	11,327.23
	30/09/2009	8,637.19

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	21,803.55
	30/09/2010	14,146.56
	30/09/2009	40.00
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	3,879.00
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	4,776.71
	30/09/2010	6,309.16
	30/09/2009	1,505.49
Distribution I (USD)	31/03/2011	1,000.00
	30/09/2010	1,000.00
	30/09/2009	-
Distribution P (EUR)	31/03/2011	11.17
	30/09/2010	0.17
	30/09/2009	14.17
Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Dywidenda		
Distribution I (USD)	14/12/2010 USD	138.61
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	27.57
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	19.00
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	1.07%
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.98%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.92%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.89%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.94%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.38%
Distribution I (USD)	31/03/2011	0.98%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.96%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Middle East & North Africa
(denominowane w USD)

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-74.05%
-----------------------------	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Middle East & North Africa
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		54,795,639.55
Akcje		54,795,639.55
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		32,292,431.73
Terminowe transakcje wymiany walut	60.70	
Warranty i prawa poboru		32,292,371.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		15,779,513.10
Pozostałe aktywa		5,465,821.28
Aktywa ogółem		108,333,405.66
Kredyty w rachunkach bieżących		-5,265,021.84
Zobowiązania bieżące		-14,754,275.58
Zobowiązania ogółem		-20,019,297.42
Aktywa netto na koniec okresu		88,314,108.24

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
3,830,297.00	AGTHIA GROUP PJSC	AED	2,137,966.31	2.42
9,506,576.00	AIR ARABIA	AED	1,967,216.97	2.23
5,980,000.00	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	2,491,191.77	2.82
13,110,000.00	DANA GAS PJSC	AED	2,284,531.82	2.59
2,858,400.00	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	2,513,854.11	2.85
7,978,252.00	RAS AL KHAIMAH CERAMICS	AED	4,952,872.43	5.61
3,791,356.00	UNION NATIONAL BANK PJSC/ABU DHABI	AED	2,993,691.94	3.39
			19,341,325.35	21.91
Katar				
624,945.00	GULF INTERNATIONAL SERVICES OSC	QAR	4,599,600.69	5.21
372,000.00	QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT	QAR	1,876,703.38	2.13
182,500.00	QATAR ISLAMIC BANK	QAR	4,059,676.49	4.60
57,000.00	QATAR NATIONAL BANK SAQ	QAR	2,147,694.50	2.43
			12,683,675.06	14.37
Kuwejt				
212,500.00	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO KSC	KWD	1,011,539.85	1.15
357,500.00	NATIONAL MOBILE TELECOMMUNICATION CO KSC	KWD	2,269,022.72	2.56
			3,280,562.57	3.71
Egipt				
737,625.00	EZZ STEEL	EGP	1,361,502.64	1.54
599,671.00	HOUSING & DEVELOPMENT BANK	EGP	1,891,738.37	2.14
			3,253,241.01	3.68
Oman				
1,270,544.00	OMANI QATARI TELECOMMUNICATIONS CO SAOG	OMR	2,369,482.06	2.68
			2,369,482.06	2.68
Jordania				
71,800.00	JORDAN PHOSPHATE MINES	JOD	1,413,736.43	1.60
			1,413,736.43	1.60
			42,342,022.48	47.95
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Maroko				
168,000.00	DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA SA	MAD	2,190,653.17	2.48
			2,190,653.17	2.48
EN-Bahreïn				
189,643.00	ALUMINIUM BAHRAIN BSC GDR	USD	2,086,073.00	2.36
			2,086,073.00	2.36
			4,276,726.17	4.84

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Kuwejt				
4,310,000.00	KGL LOGISTICS CO KSCC	KWD	4,740,533.72	5.37
			4,740,533.72	5.37
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
2,614,478.00	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	1,765,432.91	2.00
			1,765,432.91	2.00
Egipt				
753,541.00	PALM HILLS DEVELOPMENTS SAE	EGP	354,042.25	0.40
263,000.00	TELECOM EGYPT	EGP	767,883.21	0.87
			1,121,925.46	1.27
EN-Bahreïn				
230,000.00	ALUMINIUM BAHRAIN BSC	BHD	548,998.81	0.62
			548,998.81	0.62
			8,176,890.90	9.26
Portfel papierów wartościowych ogółem			54,795,639.55	62.05

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
5,980.61	EUR	8,426.38	USD	04/04/2011
			8,426.38	60.70
			8,426.38	60.70

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
Warranty			
638,000.00	ALINMA BANK 03/12/2012	USD	1,675,700.62
18,000.00	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 01/07/2013	USD	176,292.00
88,000.00	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 11/04/2014	USD	1,006,720.00
398,000.00	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 27/04/2013	USD	1,041,566.00
18,400.00	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 29/01/2014	USD	700,488.00
200,000.00	CITIGROUP GLOBAL WTS 16/02/2011	USD	2,736,000.00
67,500.00	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 03/10/2012	USD	760,739.72
140,000.00	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 08/06/2011	USD	1,377,488.00
22,840.00	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 08/06/2011	USD	873,940.62
96,500.00	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13/06/2012	USD	1,453,820.75
170,000.00	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 23/05/2012	USD	1,192,210.00
84,000.00	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 25/05/2011	USD	514,038.00
103,483.00	HSBC BANK PLC 05/09/2011	USD	1,559,105.92
48,128.00	HSBC BANK PLC 20/04/2012	USD	618,589.18
284,500.00	HSBC BANK PLC 24/09/2011	USD	2,806,990.80
100,000.00	HSBC BANK PLC 31/03/2014	USD	1,146,640.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Middle East & North Africa (denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
13,500.00	MORGAN STANLEY BV 02/10/2013	USD	203,265.45
960,000.00	MORGAN STANLEY BV 03/02/2014	USD	2,508,864.00
54,623.00	MORGAN STANLEY BV 05/09/2011	USD	623,171.96
237,500.00	MORGAN STANLEY BV 06/01/2014	USD	1,446,137.50
181,477.00	MORGAN STANLEY BV 08/02/2011	USD	2,070,398.50
97,379.00	MORGAN STANLEY BV 11/12/2013	USD	1,251,563.60
11,500.00	MORGAN STANLEY BV 29/08/2011	USD	437,837.20
267,231.00	RIYAD BANK 12/03/2012	USD	1,881,204.69
83,500.00	SAMBA FINANCIAL GROUP 12/03/2012	USD	1,263,582.96
84,250.00	SAUDI DAIRY & FOODSTUFF CO 20/05/2014	USD	966,015.56
			32,292,371.03
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			32,292,431.73

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	54,795,639.55	62.05
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	32,292,431.73	36.56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15,779,513.10	17.87
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-14,553,476.14	-16.48
Aktywa netto ogółem	88,314,108.24	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - New Asia
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	445,785,004.32
	30/09/2010 USD	473,343,520.98
	30/09/2009 USD	449,739,739.88
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation D (EUR)	31/03/2011 EUR	23.90
	30/09/2010 EUR	23.55
	30/09/2009 EUR	18.92
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	7,220.10
	30/09/2010 EUR	7,080.05
	30/09/2009 EUR	5,633.54
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	6,476.37
	30/09/2010 USD	6,109.52
	30/09/2009 USD	5,205.50
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	24,102.49
	30/09/2010 PLN	22,541.92
	30/09/2009 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	297.76
	30/09/2010 EUR	293.50
	30/09/2009 EUR	236.12
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	1,046.16
	30/09/2010 USD	992.01
	30/09/2009 USD	854.24
Capitalisation S (USD)	31/03/2011 USD	8,746.60
	30/09/2010 USD	8,252.95
	30/09/2009 USD	7,032.29
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	999.97
	30/09/2010 USD	950.59
	30/09/2009 USD	822.42
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	806.30
	30/09/2010 USD	766.54
	30/09/2009 USD	663.86
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation D (EUR)	31/03/2011	847,342.00
	30/09/2010	999,002.00
	30/09/2009	919,182.00
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	3,271.94
	30/09/2010	3,211.45
	30/09/2009	5,414.24

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	251.30
	30/09/2010	251.30
	30/09/2009	251.30
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	578.12
	30/09/2010	154.77
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	249,646.27
	30/09/2010	257,975.34
	30/09/2009	251,245.52
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	206,257.93
	30/09/2010	257,245.76
	30/09/2009	267,402.95
Capitalisation S (USD)	31/03/2011	1,500.65
	30/09/2010	641.79
	30/09/2009	2,794.75
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	19,170.46
	30/09/2010	19,998.41
	30/09/2009	24,110.17
Distribution P (USD)	31/03/2011	29,055.88
	30/09/2010	32,083.65
	30/09/2009	35,874.13
Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Dywidenda		
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	2.08
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	4.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	12.00
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation D (EUR)	31/03/2011	1.78%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.84%
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.84%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.89%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.89%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.90%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - New Asia
(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation S (USD)	31/03/2011	0.87%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.38%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.89%

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 -546.27%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - New Asia
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		435,285,778.33
Akcje		433,123,958.11
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,161,820.22
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		55,354.74
Terminowe transakcje wymiany walut		45,855.88
Warranty i prawa poboru		9,498.86
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,969,569.93
Pozostałe aktywa		23,850,534.18
Aktywa ogółem		465,161,237.18
Zobowiązania bieżące		-19,376,232.86
Zobowiązania ogółem		-19,376,232.86
Aktywa netto na koniec okresu		445,785,004.32

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - New Asia (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Korea Południowa									
1,374.00	AMOREPACIFIC CORP	KRW	1,308,659.27	0.29	454,500.00	CHINA MOBILE LTD	HKD	4,195,677.52	0.94
19,258.00	CHEIL INDUSTRIES INC	KRW	2,042,340.44	0.46	540,000.00	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,103,355.41	0.25
114,170.00	DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO LTD	KRW	3,540,581.14	0.79	368,000.00	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	820,406.52	0.18
46,560.00	DOOSAN INFRACORE CO LTD	KRW	1,294,627.80	0.29	310,000.00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	2,516,179.75	0.56
13,327.00	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP	KRW	1,395,512.61	0.31	2,635,000.00	CNOOC LTD	HKD	6,672,593.95	1.51
89,707.00	GS HOLDINGS	KRW	7,636,134.62	1.71	604,000.00	DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	936,439.79	0.21
33,320.00	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,438,831.74	0.32	280,700.00	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	6,080,190.40	1.36
102,700.00	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	2,921,435.60	0.66	905,500.00	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	HKD	6,034,534.68	1.35
22,428.00	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	KRW	2,901,404.24	0.65	529,000.00	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	6,260,653.79	1.40
10,346.00	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	4,878,854.15	1.09	7,057,000.00	KOSMOPOLITO HOTELS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,379,974.57	0.31
18,113.00	HYUNDAI MOBIS	KRW	5,400,381.85	1.21	684,000.00	LI & FUNG LTD	HKD	3,493,740.13	0.78
20,090.00	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	3,712,915.45	0.83	410,500.00	LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	984,292.52	0.22
53,527.00	HYUNDAI STEEL CO	KRW	6,823,272.68	1.53	1,522,000.00	LINK REIT	HKD	4,775,444.75	1.07
160,749.00	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	8,408,839.69	1.89	738,500.00	PORTS DESIGN LTD	HKD	1,702,306.97	0.38
38,946.00	KIA MOTORS CORP	KRW	2,447,479.35	0.55	948,000.00	SINO LAND CO LTD	HKD	1,688,673.05	0.38
18,375.00	LG CHEM LTD	KRW	7,688,299.07	1.72	255,000.00	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	4,038,368.83	0.91
17,407.00	LG ELECTRONICS INC	KRW	1,664,484.17	0.37	164,000.00	SWIRE PACIFIC LTD	HKD	2,406,305.99	0.54
26,313.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	22,312,519.42	5.02	612,700.00	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	4,232,151.72	0.95
47,120.00	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	1,711,701.73	0.38				72,322,480.23	16.22
74,320.00	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	3,373,596.45	0.76	Tajwan				
6,834.00	SHINSEGAE CO LTD	KRW	1,625,958.97	0.36	639,000.00	ACER INC	TWD	1,304,416.59	0.29
			94,527,830.44	21.19	903,000.00	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	4,466,391.72	1.00
Chiny					1,950,558.00	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	1,966,557.86	0.44
4,617,000.00	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	2,609,298.30	0.59	2,472,348.00	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	7,710,335.10	1.73
13,941,100.00	BANK OF CHINA LTD	HKD	7,752,815.95	1.74	378,436.00	ENTIRE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	1,465,694.89	0.33
2,602,000.00	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	1,589,292.38	0.36	12,566,679.00	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	7,901,614.00	1.78
10,914,000.00	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	10,217,987.30	2.28	1,163,000.00	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	1,796,730.21	0.40
1,126,000.00	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	4,215,299.03	0.95	614,000.00	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	TWD	2,328,132.86	0.52
3,742,500.00	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	3,450,164.76	0.77	609,000.00	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	2,141,290.64	0.48
1,195,000.00	CHINA MINZHONG FOOD CORP LTD	SGD	1,546,130.92	0.35	2,759,000.00	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,659,022.74	0.82
5,274,000.00	CHINA NATIONAL MATERIALS CO LTD	HKD	4,742,873.44	1.06	2,013,137.00	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	7,043,939.56	1.58
2,808,000.00	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,807,549.46	0.63	150,516.00	HTC CORP	TWD	5,879,128.09	1.32
2,800,000.00	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	1,712,812.22	0.38	332,000.00	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	976,429.09	0.22
1,100,000.00	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,834,578.73	0.41	5,293,341.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	12,684,248.00	2.86
4,484,000.00	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD	HKD	1,573,024.92	0.35	252,000.00	TXC CORP	TWD	467,616.14	0.10
2,243,200.00	GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO LTD	HKD	3,345,884.12	0.75	814,000.00	WINTEK CORP	TWD	1,442,517.95	0.32
9,499,255.00	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	7,875,897.51	1.76	4,660,000.00	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,348,795.34	0.75
3,834,000.00	PETROCHINA CO LTD	HKD	5,862,193.00	1.32				66,582,860.78	14.94
266,500.00	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	HKD	2,701,592.27	0.61	Indie				
1,116,000.00	REAL GOLD MINING LTD	HKD	1,579,724.24	0.35	300,000.00	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	1,328,592.26	0.30
518,000.00	SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	HKD	608,733.71	0.14	342,248.00	DB REALTY LTD	INR	910,319.71	0.20
2,424,000.00	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	3,419,743.81	0.77	50,873.00	HDFC BANK LTD	INR	2,681,693.40	0.60
202,400.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4,931,873.97	1.11	197,357.00	ICICI BANK LTD	INR	4,920,353.76	1.10
610,000.00	YANZHOU COAL MINING CO LTD	HKD	2,215,714.85	0.50	479,988.00	INDIABULLS REAL ESTATE LTD	INR	1,356,299.40	0.30
474,000.00	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	HKD	2,121,210.27	0.48	125,172.00	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	9,085,530.73	2.05
			78,714,395.16	17.66	90,000.00	JSW STEEL LTD	INR	1,856,646.46	0.42
Hongkong					110,827.00	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	4,123,320.93	0.92
576,600.00	AIA GROUP LTD	HKD	1,775,012.49	0.40	540,394.00	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	12,754,915.79	2.87
681,000.00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,220,326.42	0.50	144,117.00	TATA MOTORS LTD	INR	4,023,126.93	0.90
360,000.00	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5,905,226.88	1.32	200,000.00	YES BANK LTD	INR	1,388,123.08	0.31
734,000.00	CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL CO LTD	HKD	3,100,624.10	0.70				44,428,922.45	9.97
Singapur					616,000.00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	7,151,703.80	1.60
					1,143,000.00	GENTING SINGAPORE PLC	SGD	1,858,397.40	0.42
					227,000.00	KEPPEL CORP LTD	SGD	2,214,445.60	0.50
					900,000.00	OVERSEAS UNION ENTERPRISE LTD	SGD	2,226,014.52	0.50
					1,249,000.00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	2,990,573.69	0.67

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - New Asia

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
4,061,000.00	STARHUB LTD	SGD	8,695,975.07	1.95
	Malezja		25,137,110.08	5.64
721,600.00	BURSA MALAYSIA BHD	MYR	1,984,294.81	0.45
3,012,000.00	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	8,149,079.24	1.82
1,053,400.00	GENTING BHD	MYR	3,836,729.91	0.86
534,300.00	GENTING PLANTATIONS BHD	MYR	1,409,657.25	0.32
1,622,200.00	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	3,877,747.59	0.87
200.00	PUBLIC BANK BHD F/R	MYR	867.65	0.00
20,737.00	PUBLIC BANK BHD L/R	MYR	89,792.13	0.02
	Tajlandia		19,348,168.58	4.34
391,500.00	BANGKOK BANK PCL	THB	2,224,110.13	0.50
1,152,000.00	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	980,790.21	0.22
222,000.00	INDORAMA VENTURES PCL	THB	385,352.95	0.09
3,796,900.00	KRUNG THAI BANK PCL	THB	2,309,901.14	0.52
741,900.00	PTT CHEMICAL PCL	THB	3,630,391.80	0.81
144,300.00	PTT PCL	THB	1,688,946.93	0.38
114,800.00	SIAM CEMENT PCL	THB	1,333,049.64	0.30
629,555.00	THAI UNION FROZEN PRODUCTS PCL	THB	957,498.10	0.21
	Indonezja		13,510,040.90	3.03
350,000.00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	2,289,122.45	0.51
2,114,000.00	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	1,650,033.58	0.37
4,105,000.00	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	1,872,416.30	0.42
9,777,000.00	CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	IDR	2,272,103.63	0.51
11,470,000.00	PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK PT	IDR	2,994,276.15	0.68
	Filipiny		3,256,493.53	0.73
23,525,700.00	ENERGY DEVELOPMENT CORP	PHP	3,256,493.53	0.73
	Kajmany		1,198,766.55	0.27
649,000.00	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,198,766.55	0.27
	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		430,105,020.81	96.48
	Hongkong			
1,260,500.00	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX ETF	HKD	2,161,820.22	0.48
			2,161,820.22	0.48
	Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym		2,161,820.22	0.48
	Akcje			
	Tajlandia			
3,353,600.00	AMATA CORP PCL	THB	1,718,657.63	0.39
			1,718,657.63	0.39

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
	Tajwan			
894,000.00	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	TWD	1,300,279.67	0.29
			1,300,279.67	0.29
			3,018,937.30	0.68

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Tajlandia				
575,000.00	FIRST BANGKOK CITY BANK LTD	THB	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem 435,285,778.33 97.64

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD

Kontrakty terminowe forward na waluty

45,414.35	USD	32,232.76	EUR	04/04/2011	45,414.35 -327.16
13,434,763.52	PLN	4,679,895.61	USD	15/04/2011	4,679,895.61 46,773.73
22,023.65	USD	63,230.78	PLN	15/04/2011	22,023.65 -222.44
14,227.57	USD	41,486.17	PLN	15/04/2011	14,227.57 -368.25
					4,761,561.18 45,855.88

Liczba/Wart tość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
	Warranty		
157,200.00	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD 01/06/2011	HKD	9,498.86
			9,498.86

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 55,354.74

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	435,285,778.33	97.64
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	55,354.74	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,969,569.93	1.34
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,474,301.32	1.00
Aktywa netto ogółem	445,785,004.32	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - New Technology Leaders (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 -1,431.07%

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	42,958,493.51
	30/09/2010 EUR	41,397,122.87
	30/09/2009 EUR	44,040,401.62

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	7,254.50
	30/09/2010 EUR	6,443.41
	30/09/2009 EUR	5,245.58

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	39.74
	30/09/2010 EUR	35.48
	30/09/2009 EUR	29.24

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	37.82
	30/09/2010 EUR	33.85
	30/09/2009 EUR	28.02

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	158.93
	30/09/2010 EUR	141.90
	30/09/2009 EUR	116.94

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	343.07
	30/09/2010	581.70
	30/09/2009	1,482.73

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	523,728.46
	30/09/2010	552,570.25
	30/09/2009	693,609.21

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	349,708.97
	30/09/2010	357,896.26
	30/09/2009	369,153.06

Distribution P (EUR)	31/03/2011	40,465.14
	30/09/2010	41,778.99
	30/09/2009	48,208.64

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	2.08
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.79%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.85%
----------------------	------------	-------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - New Technology Leaders
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		38,902,139.91
Akcje		38,902,139.91
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,476,100.15
Pozostałe aktywa		5,691,470.00
Aktywa ogółem		49,069,710.06
Zobowiązania bieżące		-6,111,216.55
Zobowiązania ogółem		-6,111,216.55
Aktywa netto na koniec okresu		42,958,493.51

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - New Technology Leaders (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
89,620.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	2,094,143.61	4.87
16,080.00	APPLE INC	USD	3,948,330.63	9.20
34,339.00	BROADCOM CORP	USD	952,906.65	2.22
26,143.00	CIENA CORP	USD	478,241.34	1.11
150,987.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,824,696.67	4.25
79,155.00	EMC CORP	USD	1,480,914.14	3.45
36,455.00	FINISAR CORP	USD	631,944.89	1.47
237,290.00	FORMFACTOR INC	USD	1,722,279.61	4.01
6,378.00	GOOGLE INC	USD	2,634,660.97	6.13
163,310.00	INTEL CORP	USD	2,321,163.20	5.40
216,907.00	MICROSOFT CORP	USD	3,876,232.49	9.03
63,945.00	NEOPHOTONICS CORP	USD	509,631.42	1.19
132,465.00	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,825,815.94	4.25
33,027.00	QUALCOMM INC	USD	1,276,069.63	2.97
70,211.00	SYCAMORE NETWORKS INC	USD	1,208,691.94	2.81
			26,785,723.13	62.36
Wielka Brytania				
328,119.00	IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	1,590,735.78	3.71
259,242.00	MONITISE PLC	GBP	74,671.09	0.17
611,947.00	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	950,437.29	2.21
			2,615,844.16	6.09
Japonia				
26,800.00	DISCO CORP	JPY	1,293,753.34	3.01
38,100.00	IBIDEN CO LTD	JPY	852,755.29	1.99
			2,146,508.63	5.00
Szwecja				
155,864.00	LM ERICSSON	SEK	1,417,222.31	3.30
			1,417,222.31	3.30
Hiszpania				
61,576.00	TELVENT GIT SA	USD	1,263,108.56	2.94
			1,263,108.56	2.94
Holandia				
45,560.00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,262,012.00	2.94
			1,262,012.00	2.94
Izrael				
46,231.00	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	1,203,419.87	2.80
			1,203,419.87	2.80
Bermudy				
93,762.00	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	1,027,411.11	2.39
			1,027,411.11	2.39
Kajmany				
45,789.00	FABRINET	USD	650,487.10	1.51
			650,487.10	1.51

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
14,198.00	AUSTRIAMICROSYSTEMS AG	CHF	530,403.04	1.23
			530,403.04	1.23
			38,902,139.91	90.56

Portfel papierów wartościowych ogółem 38,902,139.91 90.56

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	38,902,139.91	90.56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,476,100.15	10.42
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-419,746.55	-0.98
Aktywa netto ogółem	42,958,493.51	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Prestige & Luxe (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	66,440,690.16
	30/09/2010 EUR	44,168,495.90
	30/09/2009 EUR	36,534,061.63

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	4,578.46
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	471.41
	30/09/2010 EUR	435.27
	30/09/2009 EUR	319.03

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	124.97
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	447.51
	30/09/2010 EUR	414.27
	30/09/2009 EUR	305.07

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	2,132.42
	30/09/2010 EUR	1,974.12
	30/09/2009 EUR	1,456.39

Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	61.00
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	91,431.99
	30/09/2010	79,651.14
	30/09/2009	92,318.32

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	6,161.38
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	40,208.57
	30/09/2010	12,602.21
	30/09/2009	10,919.60

Distribution P (EUR)	31/03/2011	2,121.15
	30/09/2010	2,167.05
	30/09/2009	2,575.22

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	6.00
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	10.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	16.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.82%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.33%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.85%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,015.96%
------------------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Prestige & Luxe
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		65,455,817.86
Akcje		65,455,817.86
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		122,340.00
Warranty i prawa poboru		122,340.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		893,448.57
Pozostałe aktywa		329,516.87
Aktywa ogółem		66,801,123.30
Zobowiązania bieżące		-360,433.14
Zobowiązania ogółem		-360,433.14
Aktywa netto na koniec okresu		66,440,690.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Francja				
29,649.00	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	2,945,035.17	4.43
20,000.00	LAURENT-PERRIER	EUR	1,580,000.00	2.38
46,864.00	LVMH SA	EUR	5,234,708.80	7.88
40,000.00	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,636,000.00	3.97
48,777.00	PPR	EUR	5,275,232.55	7.94
			17,670,976.52	26.60
Stany Zjednoczone				
75,000.00	CARNIVAL CORP	USD	2,027,341.27	3.05
80,000.00	COACH INC	USD	2,933,690.37	4.42
20,000.00	ESTEE LAUDER COS INC	USD	1,358,043.83	2.04
50,000.00	PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	USD	2,291,240.93	3.45
90,000.00	TIFFANY & CO	USD	3,896,554.15	5.86
			12,506,870.55	18.82
Szwajcaria				
137,724.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	5,627,715.14	8.47
30,000.00	DUFREY GROUP	CHF	2,442,493.03	3.68
9,500.00	SWATCH GROUP AG	CHF	2,971,622.83	4.47
			11,041,831.00	16.62
Hongkong				
7,515,950.00	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	449,402.73	0.68
12,000,000.00	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	1,010,072.47	1.52
7,500,000.00	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	2,785,409.35	4.19
1,200,000.00	SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	2,160,269.22	3.25
1,722,000.00	SJM HOLDINGS LTD	HKD	2,138,860.16	3.22
			8,544,013.93	12.86
Niemcy				
13,887.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	815,861.25	1.23
21,251.00	DAIMLER AG	EUR	1,059,362.35	1.59
40,000.00	HUGO BOSS AG	EUR	2,360,000.00	3.56
20,000.00	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	924,200.00	1.39
			5,159,423.60	7.77
Włochy				
130,000.00	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	2,995,200.00	4.51
			2,995,200.00	4.51
EN-Macao				
1,721,600.00	SANDS CHINA LTD	HKD	2,703,362.36	4.07
			2,703,362.36	4.07
Japonia				
214,200.00	SHISEIDO CO LTD	JPY	2,623,939.31	3.95
			2,623,939.31	3.95
Wielka Brytania				
100,000.00	DIAGEO PLC	GBP	1,338,521.36	2.01
			1,338,521.36	2.01

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Bermudy				
100,000.00	ORIENT-EXPRESS HOTELS LTD	USD	871,679.23	1.31
			871,679.23	1.31
			65,455,817.86	98.52

Portfel papierów wartościowych ogółem 65,455,817.86 98.52

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart tość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
20,000.00	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 12/04/2011	EUR	122,340.00
			122,340.00
			122,340.00

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 122,340.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	65,455,817.86	98.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	122,340.00	0.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	893,448.57	1.34
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-30,916.27	-0.05
Aktywa netto ogółem	66,440,690.16	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Sustainable Growth (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	66,762,068.90
	30/09/2010 EUR	53,711,094.52
	30/09/2009 EUR	58,968,170.06
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	175.08
	30/09/2010 EUR	160.98
	30/09/2009 EUR	140.55
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	168.14
	30/09/2010 EUR	155.31
	30/09/2009 EUR	136.92
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	122.16
	30/09/2010 USD	108.57
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	174.87
	30/09/2010 EUR	160.82
	30/09/2009 EUR	140.47
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	142.15
	30/09/2010 EUR	131.21
	30/09/2009 EUR	115.44
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	160.07
	30/09/2010 EUR	148.23
	30/09/2009 EUR	131.31
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	598.95
	30/09/2010 EUR	554.03
	30/09/2009 EUR	493.58
Capitalisation D (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	44,675.06
	30/09/2010	40,587.06
	30/09/2009	7,312.47
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	134,468.00
	30/09/2010	95,362.27
	30/09/2009	194,651.03
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.00
	30/09/2010	1.00
	30/09/2009	-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	104,043.94
	30/09/2010	105,206.82
	30/09/2009	109,083.32

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	82,928.00
	30/09/2010	70,821.00
	30/09/2009	27,154.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	32,489.65
	30/09/2010	34,855.74
	30/09/2009	90,609.10
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1,918.38
	30/09/2010	1,782.68
	30/09/2009	1,891.68
Capitalisation D (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.84
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	5.50
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	9.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.90%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.81%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.94%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	1.68%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.35%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.83%

Stopa obrotu portfela w % *

	31/03/2011	-581.68%
--	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Sustainable Growth
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		64,860,608.05
Akcje		64,860,608.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,857,746.58
Pozostałe aktywa		236,072.26
Aktywa ogółem		66,954,426.89
Zobowiązania bieżące		-192,357.99
Zobowiązania ogółem		-192,357.99
Aktywa netto na koniec okresu		66,762,068.90

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Sustainable Growth (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
24,379.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	569,662.21	0.85					
13,458.00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	855,219.82	1.28					
6,077.00	APPLE INC	USD	1,492,164.51	2.23					
65,629.00	AT&T INC	USD	1,415,155.66	2.12					
46,395.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	435,801.11	0.65					
14,464.00	BORGWARNER INC	USD	812,230.40	1.22					
5,230.00	BOSTON PROPERTIES INC	USD	349,563.46	0.52					
37,365.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	451,560.67	0.68					
15,481.00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	801,377.11	1.20					
32,006.00	CORNING INC	USD	465,283.48	0.70					
25,873.00	CVS CAREMARK CORP	USD	625,721.49	0.94					
14,764.00	DEERE & CO	USD	1,008,021.96	1.51					
8,050.00	DEVON ENERGY CORP	USD	520,575.36	0.78					
6,638.00	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	363,450.50	0.54					
23,135.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	952,560.11	1.43					
2,622.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	292,797.08	0.44					
40,749.00	INTEL CORP	USD	579,175.06	0.87					
5,950.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	683,719.61	1.02					
32,256.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,346,746.53	2.02					
37,961.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,233,177.44	1.85					
35,383.00	LOWE'S COS INC	USD	658,989.99	0.99					
25,112.00	MARATHON OIL CORP	USD	943,358.97	1.41					
14,161.00	MCDONALD'S CORP	USD	759,291.45	1.14					
9,389.00	METLIFE INC	USD	295,941.07	0.44					
12,125.00	NOBLE CORP	USD	389,784.02	0.58					
38,479.00	NVIDIA CORP	USD	500,544.25	0.75					
17,034.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,254,233.43	1.88					
19,161.00	OMNICOM GROUP INC	USD	662,418.90	0.99					
22,020.00	PEPSICO INC	USD	999,442.04	1.50					
27,150.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1,178,521.60	1.77					
36,209.00	SPECTRA ENERGY CORP	USD	693,510.41	1.04					
4,271.00	SYNTHES INC	CHF	408,590.49	0.61					
28,884.00	US BANCORP	USD	537,949.49	0.81					
9,877.00	VF CORP	USD	685,773.24	1.03					
42,398.00	WELLS FARGO & CO	USD	947,090.83	1.42					
			26,169,403.75	39.21					
Wielka Brytania									
141,806.00	ARM HOLDINGS PLC	GBP	921,020.73	1.38					
69,658.00	BG GROUP PLC	GBP	1,220,365.03	1.84					
88,500.00	COMPASS GROUP PLC	GBP	560,306.74	0.84					
39,701.00	DIAGEO PLC	GBP	531,406.37	0.80					
144,711.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,047,771.38	1.57					
21,160.00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	175,316.48	0.26					
112,613.00	NATIONAL GRID PLC	GBP	755,582.57	1.13					
80,930.00	PRUDENTIAL PLC	GBP	645,845.54	0.97					
24,204.00	RIO TINTO PLC	GBP	1,197,206.44	1.79					
226,463.00	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	336,379.85	0.50					
36,538.00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	520,435.38	0.78					
66,117.00	TESCO PLC	GBP	284,541.14	0.43					
			8,196,177.65	12.29					
Szwajcaria									
6,045.00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	185,596.89	0.28					
30,693.00	NESTLE SA	CHF	1,244,728.99	1.87					
22,332.00	NOVARTIS AG	CHF	856,975.55	1.28					
					Japonia				
7,683.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	776,429.02	1.16					
1,582.00	SYNGENTA AG	CHF	363,737.36	0.54					
19,239.00	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	306,392.36	0.46					
45,042.00	XSTRATA PLC	GBP	741,283.23	1.11					
			4,475,143.40	6.70					
					Holandia				
10,446.00	AKZO NOBEL NV	EUR	506,422.08	0.76					
5,623.00	FUGRO NV	EUR	349,638.14	0.52					
79,638.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	957,248.76	1.44					
71,828.00	REED ELSEVIER NV	EUR	652,198.24	0.98					
27,026.00	TNT NV	EUR	489,170.60	0.73					
			2,954,677.82	4.43					
					Francja				
19,666.00	AXA	EUR	289,975.17	0.43					
28,241.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	327,030.78	0.49					
14,549.00	DANONE	EUR	670,636.16	1.00					
8,514.00	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	421,230.15	0.63					
6,026.00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	726,735.60	1.10					
2,421.00	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	370,049.85	0.55					
			2,805,657.71	4.20					
					Niemcy				
11,736.00	ADIDAS AG	EUR	521,723.88	0.78					
14,555.00	BEIERSDORF AG	EUR	626,811.08	0.94					
2,764.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	306,804.00	0.46					
18,218.00	SAP AG	EUR	787,017.60	1.18					
			2,242,356.56	3.36					
					Szwecja				
56,977.00	ALFA LAVAL AB	SEK	872,579.07	1.31					
32,530.00	SKF AB	SEK	667,878.29	1.00					
			1,540,457.36	2.31					
					Kanada				
31,785.00	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	811,416.55	1.21					
11,161.00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	693,707.10	1.04					
			1,505,123.65	2.25					
					Hiszpania				
30,054.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	257,292.29	0.39					
96,209.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	487,587.21	0.73					
14,274.00	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	572,387.40	0.85					
			1,317,266.90	1.97					
					Hongkong				
116,811.00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	363,161.37	0.54					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Sustainable Growth

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
30,086.00	HANG SENG BANK LTD	HKD	342,574.84	0.51
151,698.00	LI & FUNG LTD	HKD	546,010.95	0.82
			1,251,747.16	1.87
Brazylia				
41,271.00	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	560,420.10	0.84
21,998.00	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	626,720.56	0.94
			1,187,140.66	1.78
Włochy				
154,861.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	323,349.77	0.48
9,522.00	SAIPEM SPA	EUR	357,170.22	0.54
181,716.00	UNICREDIT SPA	EUR	316,912.70	0.47
			997,432.69	1.49
Portugalia				
86,718.00	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	984,249.30	1.47
			984,249.30	1.47
Korea Południowa				
2,833.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 144A	USD	850,638.64	1.27
			850,638.64	1.27
Norwegia				
38,328.00	BW OFFSHORE LTD	NOK	72,260.72	0.11
58,932.00	TELENOR ASA	NOK	683,151.47	1.02
			755,412.19	1.13
Australia				
17,996.00	WESTFIELD GROUP	AUD	122,433.66	0.18
33,097.00	WESTPAC BANKING CORP	AUD	586,712.63	0.88
			709,146.29	1.06
Izrael				
19,908.00	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	703,815.35	1.05
			703,815.35	1.05
Tajwan				
70,699.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	606,802.78	0.91
			606,802.78	0.91
Belgia				
16,796.00	UMICORE	EUR	587,776.02	0.88
			587,776.02	0.88
Austria				
18,362.00	VERBUND AG	EUR	575,648.70	0.86
			575,648.70	0.86
			64,860,608.05	97.15
Portfel papierów wartościowych ogółem			64,860,608.05	97.15

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	64,860,608.05	97.15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,857,746.58	2.78
Pozostałe aktywa i zobowiązania	43,714.27	0.07
Aktywa netto ogółem	66,762,068.90	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Telecom
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	63,332,205.51	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 USD	66,847,159.77		30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 USD	72,001,632.62		30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	721.48	Capitalisation I (USD)	31/03/2011	26,435.46
	30/09/2010 USD	649.30		30/09/2010	23,513.24
	30/09/2009 USD	582.48		30/09/2009	45,631.17
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	256.30	Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1,240.00
	30/09/2010 EUR	241.01		30/09/2010	1,497.00
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	683.44	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	53,299.46
	30/09/2010 USD	618.26		30/09/2010	72,677.82
	30/09/2009 USD	561.08		30/09/2009	56,039.21
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	650.54	Capitalisation X (USD)	31/03/2011	4,546.12
	30/09/2010 USD	589.98		30/09/2010	4,088.72
	30/09/2009 USD	537.63		30/09/2009	18,821.89
Capitalisation I Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	8,488.33	Capitalisation I Hedged (CZK)	31/03/2011	295.41
	30/09/2010 CZK	7,728.75		30/09/2010	26.42
	30/09/2009 CZK	-		30/09/2009	-
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	2,691.95	Distribution P (USD)	31/03/2011	1,589.58
	30/09/2010 USD	2,482.01		30/09/2010	1,502.70
	30/09/2009 USD	2,348.99		30/09/2009	1,643.78
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation Z (USD)	31/03/2011 USD	-	Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Capitalisation Z (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Telecom

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution P (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	49.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	100.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	56.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.79%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.87%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.35%
Capitalisation I Hedged (CZK)	31/03/2011	2.38%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.87%

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-2,798.43%
------------------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Telecom
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		60,959,122.65
Akcje		60,959,122.65
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,635.74
Terminowe transakcje wymiany walut		1,635.74
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,849,542.29
Pozostałe aktywa		2,258,180.40
Aktywa ogółem		66,068,481.08
Kredyty w rachunkach bieżących		-662.57
Zobowiązania bieżące		-2,735,613.00
Zobowiązania ogółem		-2,736,275.57
Aktywa netto na koniec okresu		63,332,205.51

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Telecom (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
17,362.00	AMERICAN TOWER CORP	USD	899,698.84	1.42
199,046.00	AT&T INC	USD	6,090,807.60	9.61
17,859.00	EQUINIX INC	USD	1,626,954.90	2.57
139,609.00	METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	2,267,250.16	3.58
61,935.00	NII HOLDINGS INC	USD	2,580,831.45	4.08
75,935.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,926,534.90	4.61
			16,392,077.85	25.87
Wielka Brytania				
1,949,520.00	BT GROUP PLC	GBP	5,799,968.46	9.16
138,473.00	TELECITY GROUP PLC	GBP	1,128,693.51	1.78
958,462.00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,711,687.09	4.28
			9,640,349.06	15.22
Holandia				
363,688.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6,203,637.76	9.79
173,462.00	VIMPELCOM LTD ADR	USD	2,449,283.44	3.87
			8,652,921.20	13.66
Japonia				
93.00	KDDI CORP	JPY	577,070.49	0.91
65,000.00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	2,913,730.01	4.60
1,630.00	NTT DOCOMO INC	JPY	2,855,864.51	4.51
55,700.00	SOFTBANK CORP	JPY	2,227,361.61	3.52
			8,574,026.62	13.54
Portugalia				
455,234.00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	5,261,207.71	8.31
			5,261,207.71	8.31
Singapur				
803,000.00	M1 LTD/SINGAPORE	SGD	1,535,403.53	2.42
722,850.00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	1,730,773.57	2.74
			3,266,177.10	5.16
Indie				
305,230.00	BHARTI AIRTEL LTD	INR	2,448,783.45	3.87
			2,448,783.45	3.87
Belgia				
60,604.00	BELGACOM SA	EUR	2,350,895.69	3.71
			2,350,895.69	3.71
Hiszpania				
86,463.00	TELEFONICA SA	EUR	2,167,489.16	3.42
			2,167,489.16	3.42
Szwecja				
182,895.00	TELIASONERA AB	SEK	1,581,529.75	2.50
			1,581,529.75	2.50
Grecja				
18,799.00	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	210,219.96	0.33
			210,219.96	0.33

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Meksyk				
2,471.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	USD	143,565.10	0.23
			143,565.10	0.23

60,689,242.65 95.82

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Holandia				
20,760.00	INTERXION HOLDING NV	USD	269,880.00	0.43
			269,880.00	0.43
			269,880.00	0.43

Portfel papierów wartościowych ogółem 60,959,122.65 96.25

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
2,266,571.95	CZK	129,772.38 USD	15/04/2011	129,772.38	1,194.48
687,931.13	CZK	39,499.61 USD	15/04/2011	39,499.61	250.37
43,855.34	USD	756,688.83 CZK	15/04/2011	43,855.34	132.41
60,172.60	CZK	3,454.58 USD	15/04/2011	3,454.58	22.31
24,754.54	CZK	1,415.07 USD	15/04/2011	1,415.07	15.29
106,787.15	CZK	6,158.43 USD	15/04/2011	6,158.43	11.94
17,068.63	CZK	977.04 USD	15/04/2011	977.04	9.22
2,886.09	CZK	165.12 USD	15/04/2011	165.12	1.64
1,437.72	CZK	82.31 USD	15/04/2011	82.31	0.76
791.04	CZK	45.33 USD	15/04/2011	45.33	0.38
612.08	CZK	35.39 USD	15/04/2011	35.39	-0.02
9,618.83	CZK	556.40 USD	15/04/2011	556.40	-0.61
5,291.94	CZK	306.41 USD	15/04/2011	306.41	-0.63
15,178.14	CZK	877.86 USD	15/04/2011	877.86	-0.84
2,406.92	CZK	140.04 USD	15/04/2011	140.04	-0.96
				227,341.31	1,635.74

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,635.74

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Telecom
(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	60,959,122.65	96.25
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,635.74	-0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,849,542.29	4.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-478,095.17	-0.74
Aktywa netto ogółem	63,332,205.51	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated) (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	276,901,996.71
	30/09/2010 USD	191,673,903.85
	30/09/2009 USD	187,547,995.44
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	4,554.32
	30/09/2010 EUR	4,105.04
	30/09/2009 EUR	3,524.91
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	70.56
	30/09/2010 USD	61.18
	30/09/2009 USD	56.44
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	212.15
	30/09/2010 EUR	192.15
	30/09/2009 EUR	166.74
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	66.48
	30/09/2010 USD	57.93
	30/09/2009 USD	53.77
Capitalisation S (USD)	31/03/2011 USD	70.88
	30/09/2010 USD	61.47
	30/09/2009 USD	56.52
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	116.55
	30/09/2010 EUR	105.48
	30/09/2009 EUR	91.37
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	63.08
	30/09/2010 USD	55.09
	30/09/2009 USD	51.40
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	9,452.00
	30/09/2010 CZK	8,259.51
	30/09/2009 CZK	7,739.91
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	55.73
	30/09/2010 USD	49.02
	30/09/2009 USD	45.98
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	2,196.96
	30/09/2010	1,998.96
	30/09/2009	2,701.09
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	219.34
	30/09/2010	219.34
	30/09/2009	83,942.53
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	21,479.77
	30/09/2010	16,923.13
	30/09/2009	12,640.82

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	3,216,228.76
	30/09/2010	2,436,117.44
	30/09/2009	2,628,951.12
Capitalisation S (USD)	31/03/2011	221,774.49
	30/09/2010	223,557.79
	30/09/2009	232,007.05
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	111,805.00
	30/09/2010	97,387.00
	30/09/2009	33,279.00
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	67,393.08
	30/09/2010	61,501.02
	30/09/2009	63,127.05
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	1,020.44
	30/09/2010	929.14
	30/09/2009	522.26
Distribution P (USD)	31/03/2011	60,524.49
	30/09/2010	67,684.43
	30/09/2009	74,253.43
Dywidenda		
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	0.50
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	0.50
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	0.64
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.66%
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.65%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.64%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.64%
Capitalisation S (USD)	31/03/2011	0.70%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	1.48%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.14%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.17%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.64%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated)
(denominowane w USD)

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-1,412.65%
-----------------------------	------------	------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated) (denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty
Portfel papierów wartościowych ogółem	257,351,867.68
Akcje	257,351,867.68
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	532,784.16
Terminowe transakcje wymiany walut	2,133.71
Kontrakty terminowe futures	530,650.45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18,081,688.51
Depozyty zabezpieczające	900,488.28
Pozostałe aktywa	671,456.11
Aktywa ogółem	277,538,284.74
Zobowiązania bieżące	-636,288.03
Zobowiązania ogółem	-636,288.03
Aktywa netto na koniec okresu	276,901,996.71

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated) (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
26,091.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1,279,763.55	0.46	7,000.00	BIOGEN IDEC INC	USD	513,730.00	0.19
700.00	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	41,090.00	0.01	7,100.00	BMC SOFTWARE INC	USD	353,154.00	0.13
5,600.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	185,696.00	0.07	17,600.00	BOEING CO	USD	1,301,168.00	0.47
39,800.00	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	342,280.00	0.12	2,374.00	BOSTON PROPERTIES INC	USD	225,173.90	0.08
16,600.00	AES CORP	USD	215,800.00	0.08	56,100.00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	403,359.00	0.15
2,514.00	AETNA INC	USD	94,099.02	0.03	15,100.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	399,093.00	0.14
7,402.00	AFLAC INC	USD	390,677.56	0.14	3,800.00	BROADCOM CORP	USD	149,644.00	0.05
3,900.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	174,642.00	0.06	5,689.00	BROWN-FORMAN CORP	USD	388,558.70	0.14
1,389.00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	125,260.02	0.05	15,600.00	CA INC	USD	377,208.00	0.14
600.00	AIRGAS INC	USD	39,852.00	0.01	500.00	CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	17,305.00	0.01
12,700.00	AK STEEL HOLDING CORP	USD	200,406.00	0.07	6,800.00	CABOT OIL & GAS CORP	USD	360,196.00	0.13
9,900.00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	376,200.00	0.14	9,700.00	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	553,870.00	0.20
7,400.00	ALCOA INC	USD	130,610.00	0.05	8,741.00	CAMPBELL SOUP CO	USD	289,414.51	0.10
6,800.00	ALLERGAN INC	USD	482,936.00	0.17	5,300.00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	275,388.00	0.10
9,700.00	ALLSTATE CORP	USD	308,266.00	0.11	2,000.00	CARDINAL HEALTH INC	USD	82,260.00	0.03
8,900.00	ALTERA CORP	USD	391,778.00	0.14	9,000.00	CAREFUSION CORP	USD	253,800.00	0.09
47,900.00	ALTRIA GROUP INC	USD	1,246,837.00	0.45	9,000.00	CARMAX INC	USD	288,900.00	0.10
2,900.00	AMAZON.COM INC	USD	522,377.00	0.19	10,500.00	CARNIVAL CORP	USD	402,780.00	0.15
5,100.00	AMEREN CORP	USD	143,157.00	0.05	11,200.00	CATERPILLAR INC	USD	1,247,120.00	0.45
9,800.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	344,372.00	0.12	6,600.00	CB RICHARD ELLIS GROUP INC	USD	176,220.00	0.06
18,700.00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	845,240.00	0.31	6,200.00	CBS CORP	USD	155,248.00	0.06
2,200.00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	77,308.00	0.03	6,300.00	CELGENE CORP	USD	362,439.00	0.13
14,400.00	AMERICAN TOWER CORP	USD	746,208.00	0.27	24,600.00	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	431,976.00	0.16
8,500.00	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	519,180.00	0.19	5,800.00	CENTURYLINK INC	USD	240,990.00	0.09
7,000.00	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	276,920.00	0.10	18,000.00	CEPHALON INC	USD	1,364,040.00	0.49
16,457.00	AMGEN INC	USD	879,626.65	0.32	800.00	CERNER CORP	USD	88,960.00	0.03
2,000.00	AMPHENOL CORP	USD	108,780.00	0.04	8,066.00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1,103,348.14	0.40
5,900.00	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	483,328.00	0.17	1,300.00	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	96,369.00	0.03
2,300.00	ANALOG DEVICES INC	USD	90,574.00	0.03	11,200.00	CHARLES SCHWAB CORP	USD	201,936.00	0.07
12,600.00	AON CORP	USD	667,296.00	0.24	17,300.00	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	579,896.00	0.21
7,300.00	APACHE CORP	USD	955,716.00	0.35	43,590.00	CHEVRON CORP	USD	4,682,873.70	1.69
9,400.00	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	239,418.00	0.09	5,500.00	CHUBB CORP	USD	337,205.00	0.12
4,400.00	APOLLO GROUP INC	USD	183,524.00	0.07	3,100.00	CIGNA CORP	USD	137,268.00	0.05
16,550.00	APPLE INC	USD	5,766,847.50	2.09	9,100.00	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	298,480.00	0.11
9,925.00	APPLIED MATERIALS INC	USD	155,028.50	0.06	7,604.00	CINTAS CORP	USD	230,173.08	0.08
21,300.00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	767,013.00	0.28	137,760.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,362,584.00	0.85
25,800.00	ASSURANT INC	USD	993,558.00	0.36	685,900.00	CITIGROUP INC	USD	3,031,678.00	1.09
148,942.00	AT&T INC	USD	4,557,625.20	1.65	6,400.00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	470,144.00	0.17
2,500.00	AUTODESK INC	USD	110,275.00	0.04	1,100.00	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	108,108.00	0.04
3,300.00	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	169,323.00	0.06	1,200.00	CLOROX CO	USD	84,084.00	0.03
21,000.00	AUTONATION INC	USD	742,770.00	0.27	1,013.00	CME GROUP INC	USD	305,470.15	0.11
300.00	AUTOZONE INC	USD	82,068.00	0.03	56,600.00	CMS ENERGY CORP	USD	1,111,624.00	0.40
3,615.00	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	434,089.20	0.16	7,500.00	COACH INC	USD	390,300.00	0.14
5,801.00	AVERY DENNISON CORP	USD	243,409.96	0.09	55,800.00	COCA-COLA CO	USD	3,702,330.00	1.34
3,900.00	AVON PRODUCTS INC	USD	105,456.00	0.04	6,460.00	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	176,358.00	0.06
9,600.00	BAKER HUGHES INC	USD	704,928.00	0.25	8,600.00	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	700,040.00	0.25
7,000.00	BALL CORP	USD	250,950.00	0.09	4,600.00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	371,496.00	0.13
168,039.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,239,959.87	0.81	23,463.00	COMCAST CORP	USD	580,005.36	0.21
19,900.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	594,413.00	0.21	1,707.00	COMERICA INC	USD	62,681.04	0.02
7,188.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	386,498.76	0.14	7,200.00	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	350,856.00	0.13
8,000.00	BB&T CORP	USD	219,600.00	0.08	20,800.00	COMPUWARE CORP	USD	240,240.00	0.09
2,600.00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	207,012.00	0.07	5,000.00	CONAGRA FOODS INC	USD	118,750.00	0.04
8,000.00	BED BATH & BEYOND INC	USD	386,160.00	0.14	31,100.00	CONOCOPHILLIPS	USD	2,483,646.00	0.90
33,100.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,768,153.00	1.00	3,200.00	CONSOL ENERGY INC	USD	171,616.00	0.06
3,300.00	BEST BUY CO INC	USD	94,776.00	0.03	7,000.00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	355,040.00	0.13
5,400.00	BIG LOTS INC	USD	234,522.00	0.08	13,500.00	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	273,780.00	0.10
					11,800.00	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC	USD	367,334.00	0.13
					12,800.00	CORNING INC	USD	264,064.00	0.10
					8,000.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	586,560.00	0.21
					9,300.00	COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	296,577.00	0.11
					800.00	CR BARD INC	USD	79,448.00	0.03
					8,214.00	CSX CORP	USD	645,620.40	0.23

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
6,800.00	CUMMINS INC	USD	745,416.00	0.27	11,600.00	FOREST LABORATORIES INC	USD	374,680.00	0.14
27,900.00	CVS CAREMARK CORP	USD	957,528.00	0.35	5,900.00	FORTUNE BRANDS INC	USD	365,151.00	0.13
9,663.00	DANAHER CORP	USD	501,509.70	0.18	4,300.00	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	537,844.00	0.19
1,700.00	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	83,521.00	0.03	22,800.00	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	1,266,540.00	0.46
3,000.00	DAVITA INC	USD	256,530.00	0.09	45,201.00	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	371,552.22	0.13
19,900.00	DEAN FOODS CO	USD	199,000.00	0.07	4,100.00	F5 NETWORKS INC	USD	420,537.00	0.15
9,500.00	DEERE & CO	USD	920,455.00	0.33	1,300.00	GAMESTOP CORP	USD	29,276.00	0.01
19,100.00	DELL INC	USD	277,141.00	0.10	1,200.00	GANNETT CO INC	USD	18,276.00	0.01
17,900.00	DENBURY RESOURCES INC	USD	436,760.00	0.16	15,300.00	GAP INC	USD	346,698.00	0.13
400.00	DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	14,796.00	0.01	144,032.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,887,841.60	1.04
7,900.00	DEVON ENERGY CORP	USD	724,983.00	0.26	16,493.00	GENERAL MILLS INC	USD	602,819.15	0.22
5,100.00	DEVRY INC	USD	280,857.00	0.10	6,000.00	GENUINE PARTS CO	USD	321,840.00	0.12
4,500.00	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	349,650.00	0.13	3,000.00	GENWORTH FINANCIAL INC	USD	40,380.00	0.01
11,400.00	DIRECTV	USD	533,520.00	0.19	3,100.00	GENZYME CORP	USD	236,065.00	0.09
19,800.00	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	477,576.00	0.17	19,700.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	836,068.00	0.30
9,000.00	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	359,100.00	0.13	10,400.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,648,088.00	0.60
10,800.00	DOMINION RESOURCES INC	USD	482,760.00	0.17	3,359.00	GOOGLE INC	USD	1,969,079.39	0.71
7,200.00	DOVER CORP	USD	473,328.00	0.17	16,300.00	HALLIBURTON CO	USD	812,392.00	0.29
4,842.00	DOW CHEMICAL CO	USD	182,785.50	0.07	1,761.00	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	74,824.89	0.03
22,300.00	DR HORTON INC	USD	259,795.00	0.09	10,000.00	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC	USD	468,200.00	0.17
11,280.00	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	419,164.80	0.15	6,237.00	HARRIS CORP	USD	309,355.20	0.11
7,705.00	DTE ENERGY CO	USD	377,236.80	0.14	6,700.00	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	180,431.00	0.07
22,200.00	DUKE ENERGY CORP	USD	402,930.00	0.15	8,200.00	HASBRO INC	USD	384,088.00	0.14
2,863.00	DUN & BRADSTREET CORP	USD	229,727.12	0.08	12,783.00	HCP INC	USD	484,987.02	0.18
6,900.00	EATON CORP	USD	382,536.00	0.14	2,500.00	HEALTH CARE REIT INC	USD	131,100.00	0.05
15,500.00	EBAY INC	USD	481,120.00	0.17	6,000.00	HELMERICH & PAYNE INC	USD	412,140.00	0.15
6,800.00	ECOLAB INC	USD	346,936.00	0.13	6,369.00	HERSHEY CO	USD	346,155.15	0.13
6,800.00	EDISON INTERNATIONAL	USD	248,812.00	0.09	4,000.00	HESS CORP	USD	340,840.00	0.12
4,200.00	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	230,874.00	0.08	38,584.00	HEWLETT-PACKARD CO	USD	1,580,786.48	0.57
11,016.00	EL PASO CORP	USD	198,288.00	0.07	9,700.00	HJ HEINZ CO	USD	473,554.00	0.17
15,400.00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	300,762.00	0.11	23,100.00	HOME DEPOT INC	USD	856,086.00	0.31
14,100.00	ELI LILLY & CO	USD	495,897.00	0.18	17,900.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,068,809.00	0.39
19,150.00	EMC CORP	USD	508,432.50	0.18	23,700.00	HORMEL FOODS CORP	USD	659,808.00	0.24
12,885.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	752,870.55	0.27	6,200.00	HOSPIRA INC	USD	342,240.00	0.12
7,200.00	ENERGY CORP	USD	483,912.00	0.17	9,200.00	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	162,012.00	0.06
7,600.00	EOG RESOURCES INC	USD	900,676.00	0.33	4,100.00	H&R BLOCK INC	USD	68,634.00	0.02
6,900.00	EQT CORP	USD	344,310.00	0.12	26,300.00	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	254,584.00	0.09
6,050.00	EQUIFAX INC	USD	235,042.50	0.08	12,963.00	HUMANA INC	USD	906,632.22	0.33
17,300.00	EQUITY RESIDENTIAL	USD	975,893.00	0.35	160,700.00	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	1,067,048.00	0.39
3,800.00	ESTEE LAUDER COS INC	USD	366,168.00	0.13	10,866.00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	583,721.52	0.21
2,378.00	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	37,168.14	0.01	1,800.00	INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	90,918.00	0.03
12,395.00	EXELON CORP	USD	511,169.80	0.18	78,100.00	INTEL CORP	USD	1,575,277.00	0.57
10,700.00	EXPEDIA INC	USD	242,462.00	0.09	1,000.00	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	123,540.00	0.04
6,300.00	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	315,882.00	0.11	18,678.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,045,821.46	1.10
11,200.00	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	622,832.00	0.22	4,100.00	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	255,430.00	0.09
106,237.00	EXXON MOBIL CORP	USD	8,937,718.81	3.24	21,700.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	352,191.00	0.13
1,211.00	FAMILY DOLLAR STORES INC	USD	62,148.52	0.02	3,490.00	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	105,328.20	0.04
5,700.00	FASTENAL CO	USD	369,531.00	0.13	23,100.00	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	290,367.00	0.10
11,300.00	FEDERATED INVESTORS INC	USD	302,275.00	0.11	3,400.00	INTUIT INC	USD	180,540.00	0.07
2,100.00	FEDEX CORP	USD	196,455.00	0.07	1,200.00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	400,152.00	0.14
4,509.00	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	147,399.21	0.05	15,576.00	INVESCO LTD	USD	398,122.56	0.14
29,957.00	FIFTH THIRD BANCORP	USD	415,803.16	0.15	9,470.00	IRON MOUNTAIN INC	USD	295,748.10	0.11
2,000.00	FIRST HORIZON NATIONAL CORP	USD	22,420.00	0.01	3,900.00	ITT CORP	USD	234,195.00	0.08
275.00	FIRST SOLAR INC	USD	44,231.00	0.02	1,900.00	JABIL CIRCUIT INC	USD	38,817.00	0.01
8,134.00	FIRSTENERGY CORP	USD	301,690.06	0.11	7,200.00	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	370,296.00	0.13
1,923.00	FISERV INC	USD	120,610.56	0.04	16,000.00	JANUS CAPITAL GROUP INC	USD	199,520.00	0.07
8,200.00	FLIR SYSTEMS INC	USD	283,802.00	0.10	2,400.00	JC PENNEY CO INC	USD	86,184.00	0.03
1,300.00	FLOWSERVE CORP	USD	167,440.00	0.06	11,900.00	JDS UNIPHASE CORP	USD	247,996.00	0.09
4,800.00	FLUOR CORP	USD	353,568.00	0.13	4,600.00	JM SMUCKER CO	USD	328,394.00	0.12
3,500.00	FMC CORP	USD	297,255.00	0.11	37,371.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,214,231.75	0.80
5,100.00	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	481,848.00	0.17					
17,476.00	FORD MOTOR CO	USD	260,567.16	0.09					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated) (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,484.00	JOHNSON CONTROLS INC	USD	61,689.88	0.02	11,557.00	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	916,123.39	0.33
3,500.00	JOY GLOBAL INC	USD	345,835.00	0.12	2,000.00	NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	USD	28,680.00	0.01
83,191.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,835,105.10	1.39	9,615.00	NETAPP INC	USD	463,250.70	0.17
7,200.00	JUNIPER NETWORKS INC	USD	302,976.00	0.11	3,900.00	NETFLIX INC	USD	925,587.00	0.33
1,600.00	KELLOGG CO	USD	86,368.00	0.03	12,200.00	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	233,386.00	0.08
96,600.00	KEYCORP	USD	857,808.00	0.31	5,200.00	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	395,252.00	0.14
3,200.00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	208,864.00	0.08	7,302.00	NEWMONT MINING CORP	USD	398,543.16	0.14
17,000.00	KIMCO REALTY CORP	USD	311,780.00	0.11	35,500.00	NEWS CORP	USD	623,380.00	0.23
1,400.00	KLA-TENCOR CORP	USD	66,318.00	0.02	8,900.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	490,568.00	0.18
2,900.00	KOHL'S CORP	USD	153,816.00	0.06	4,934.00	NICOR INC	USD	264,955.80	0.10
13,300.00	KRAFT FOODS INC	USD	417,088.00	0.15	9,600.00	NIKE INC	USD	726,720.00	0.26
21,100.00	KROGER CO	USD	505,767.00	0.18	5,900.00	NISOURCE INC	USD	113,162.00	0.04
4,100.00	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	377,733.00	0.14	10,100.00	NOBLE CORP	USD	460,762.00	0.17
1,900.00	LEGG MASON INC	USD	68,571.00	0.02	5,131.00	NOBLE ENERGY INC	USD	495,911.15	0.18
3,500.00	LEGGETT & PLATT INC	USD	85,750.00	0.03	1,800.00	NORDSTROM INC	USD	80,784.00	0.03
12,600.00	LENNAR CORP	USD	228,312.00	0.08	7,360.00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	509,827.20	0.18
2,300.00	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	86,342.00	0.03	9,900.00	NORTHEAST UTILITIES	USD	342,540.00	0.12
26,400.00	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	977,856.00	0.35	8,100.00	NORTHERN TRUST CORP	USD	411,075.00	0.15
6,700.00	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	351,214.00	0.13	37,400.00	NOVELL INC	USD	221,782.00	0.08
4,800.00	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	144,192.00	0.05	6,000.00	NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	222,780.00	0.08
1,900.00	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	63,897.00	0.02	5,328.00	NRG ENERGY INC	USD	114,765.12	0.04
12,000.00	LOEWS CORP	USD	517,080.00	0.19	16,400.00	NVIDIA CORP	USD	302,744.00	0.11
2,646.00	LORILLARD INC	USD	251,396.46	0.09	3,100.00	NYSE EURONEXT	USD	109,027.00	0.04
17,300.00	LOWE'S COS INC	USD	457,239.00	0.17	11,800.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,232,982.00	0.45
38,200.00	LSI CORP	USD	259,760.00	0.09	2,900.00	OMNICOM GROUP INC	USD	142,274.00	0.05
10,600.00	LTD BRANDS INC	USD	348,528.00	0.13	2,200.00	ONEOK INC	USD	147,136.00	0.05
11,951.00	MACY'S INC	USD	289,931.26	0.10	70,401.00	ORACLE CORP	USD	2,349,281.37	0.85
13,100.00	MARATHON OIL CORP	USD	698,361.00	0.25	1,500.00	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	86,190.00	0.03
6,900.00	MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	245,502.00	0.09	7,300.00	OWENS-ILLINOIS INC	USD	220,387.00	0.08
20,700.00	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	617,067.00	0.22	8,200.00	PACCAR INC	USD	429,270.00	0.16
31,300.00	MARSHALL & ILSLEY CORP	USD	250,087.00	0.09	7,012.00	PALL CORP	USD	403,961.32	0.15
23,100.00	MASCO CORP	USD	321,552.00	0.12	6,400.00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	605,952.00	0.22
1,500.00	MASSEY ENERGY CO	USD	102,540.00	0.04	1,400.00	PATTERSON COS INC	USD	45,066.00	0.02
1,208.00	MASTERCARD INC	USD	304,077.76	0.11	3,500.00	PAYCHEX INC	USD	109,760.00	0.04
8,900.00	MATTEL INC	USD	221,877.00	0.08	3,700.00	PEABODY ENERGY CORP	USD	266,252.00	0.10
1,400.00	MCCORMICK & CO INC	USD	66,962.00	0.02	20,600.00	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	259,148.00	0.09
23,500.00	MCDONALD'S CORP	USD	1,788,115.00	0.65	15,600.00	PEPCO HOLDINGS INC	USD	290,940.00	0.11
3,000.00	MCGRAW-HILL COS INC	USD	118,200.00	0.04	27,600.00	PEPSICO INC	USD	1,777,716.00	0.64
1,500.00	MCKESSON CORP	USD	118,575.00	0.04	35,700.00	PERKINELMER INC	USD	937,839.00	0.34
7,543.00	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	436,965.99	0.16	140,897.00	PFIZER INC	USD	2,861,618.07	1.03
7,900.00	MEADWESTVACO CORP	USD	239,607.00	0.09	32,300.00	PG&E CORP	USD	1,427,014.00	0.52
9,295.00	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	522,007.20	0.19	31,677.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2,078,961.51	0.75
8,500.00	MEDTRONIC INC	USD	334,475.00	0.12	7,800.00	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	333,762.00	0.12
1,900.00	MEMC ELECTRONIC MATERIALS INC	USD	24,624.00	0.01	4,300.00	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	438,256.00	0.16
34,789.00	MERCK & CO INC	USD	1,148,384.89	0.41	832.00	PLUM CREEK TIMBER CO INC	USD	36,283.52	0.01
21,900.00	METLIFE INC	USD	979,587.00	0.35	7,400.00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	466,126.00	0.17
14,400.00	METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	233,856.00	0.08	1,600.00	POLO RALPH LAUREN CORP	USD	197,840.00	0.07
1,600.00	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	60,816.00	0.02	1,300.00	PPG INDUSTRIES INC	USD	123,773.00	0.04
29,400.00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	336,924.00	0.12	6,100.00	PPL CORP	USD	154,330.00	0.06
138,734.00	MICROSOFT CORP	USD	3,518,294.24	1.27	782.00	PRAXAIR INC	USD	79,451.20	0.03
9,500.00	MOLEX INC	USD	238,640.00	0.09	5,200.00	PRECISION CASTPARTS CORP	USD	765,336.00	0.28
24,800.00	MOLSON COORS BREWING CO	USD	1,162,872.00	0.42	500.00	PRICELINE.COM INC	USD	253,220.00	0.09
2,076.00	MONSANTO CO	USD	150,011.76	0.05	13,500.00	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	433,485.00	0.16
13,400.00	MONSTER WORLDWIDE INC	USD	213,060.00	0.08	32,191.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1,982,965.60	0.72
2,400.00	MOODY'S CORP	USD	81,384.00	0.03	6,000.00	PROGRESS ENERGY INC	USD	276,840.00	0.10
28,900.00	MORGAN STANLEY	USD	789,548.00	0.29	10,000.00	PROGRESSIVE CORP	USD	211,300.00	0.08
16,662.00	MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS INC	USD	406,552.80	0.15	26,534.00	PROLOGIS	USD	424,013.32	0.15
6,628.00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	296,205.32	0.11	9,500.00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	585,010.00	0.21
1,300.00	M&T BANK CORP	USD	115,011.00	0.04	12,000.00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	378,120.00	0.14
2,500.00	MURPHY OIL CORP	USD	183,550.00	0.07	4,600.00	PUBLIC STORAGE	USD	510,186.00	0.18
4,800.00	MYLAN INC	USD	108,816.00	0.04	35,700.00	PULTE GROUP INC	USD	264,180.00	0.10
4,850.00	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	125,324.00	0.05	8,300.00	QEP RESOURCES INC	USD	336,482.00	0.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
40,000.00	QUALCOMM INC	USD	2,193,200.00	0.79	13,800.00	TIME WARNER INC	USD	492,660.00	0.18
13,200.00	QUANTA SERVICES INC	USD	296,076.00	0.11	10,700.00	TITANIUM METALS CORP	USD	198,806.00	0.07
5,900.00	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	340,548.00	0.12	10,900.00	TJX COS INC	USD	542,057.00	0.20
33,100.00	QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL INC	USD	226,073.00	0.08	4,500.00	TORCHMARK CORP	USD	299,160.00	0.11
13,700.00	RADIOSHACK CORP	USD	205,637.00	0.07	22,900.00	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	412,658.00	0.15
7,700.00	RANGE RESOURCES CORP	USD	450,142.00	0.16	7,753.00	TRAVELERS COS INC	USD	461,148.44	0.17
2,278.00	RED HAT INC	USD	103,398.42	0.04	24,900.00	TYSON FOODS INC	USD	477,831.00	0.17
49,100.00	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	356,466.00	0.13	12,600.00	UNION PACIFIC CORP	USD	1,238,958.00	0.45
10,335.00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	310,463.40	0.11	5,127.00	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	381,038.64	0.14
6,600.00	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	234,498.00	0.08	4,300.00	UNITED STATES STEEL CORP	USD	231,942.00	0.08
7,032.00	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	215,179.20	0.08	17,416.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,474,264.40	0.53
6,100.00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	577,365.00	0.21	12,370.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	589,124.00	0.20
7,433.00	ROCKWELL COLLINS INC	USD	481,881.39	0.17	5,000.00	UNUM GROUP	USD	131,250.00	0.05
4,400.00	ROPER INDUSTRIES INC	USD	380,424.00	0.14	6,600.00	URBAN OUTFITTERS INC	USD	196,878.00	0.07
4,400.00	ROSS STORES INC	USD	312,928.00	0.11	22,687.00	US BANCORP	USD	599,617.41	0.22
7,400.00	ROWAN COS INC	USD	326,932.00	0.12	35,000.00	VALERO ENERGY CORP	USD	1,043,700.00	0.38
41,426.00	RR DONNELLEY & SONS CO	USD	783,779.92	0.28	8,800.00	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	595,232.00	0.21
16,900.00	RYDER SYSTEM INC	USD	855,140.00	0.31	6,703.00	VENTAS INC	USD	363,972.90	0.13
15,600.00	SAFEWAY INC	USD	367,224.00	0.13	9,200.00	VERISIGN INC	USD	333,132.00	0.12
48,100.00	SAIC INC	USD	813,852.00	0.29	52,900.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,038,766.00	0.74
1,500.00	SALESFORCE.COM INC	USD	200,370.00	0.07	1,854.00	VF CORP	USD	182,674.62	0.07
2,200.00	SANDISK CORP	USD	101,398.00	0.04	5,785.00	VIACOM INC	USD	269,118.20	0.10
21,200.00	SARA LEE CORP	USD	374,604.00	0.14	7,000.00	VISA INC	USD	515,340.00	0.19
2,644.00	SCANA CORP	USD	104,094.28	0.04	1,723.00	VORNADO REALTY TRUST	USD	150,762.50	0.05
5,100.00	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	255,459.00	0.09	3,200.00	VULCAN MATERIALS CO	USD	145,920.00	0.05
7,900.00	SEALED AIR CORP	USD	210,614.00	0.08	17,000.00	WALGREEN CO	USD	682,380.00	0.25
200.00	SEARS HOLDINGS CORP	USD	16,530.00	0.01	43,600.00	WAL-MART STORES INC	USD	2,269,380.00	0.82
4,086.00	SEMPRA ENERGY	USD	218,601.00	0.08	27,200.00	WALT DISNEY CO	USD	1,172,048.00	0.42
1,017.00	SIGMA-ALDRICH CORP	USD	64,721.88	0.02	500.00	WASHINGTON POST CO	USD	218,780.00	0.08
4,519.00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	484,256.04	0.17	2,623.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	97,942.82	0.04
5,800.00	SLM CORP	USD	88,740.00	0.03	3,133.00	WATERS CORP	USD	272,257.70	0.10
700.00	SNAP-ON INC	USD	42,042.00	0.02	5,700.00	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	319,257.00	0.12
15,700.00	SOUTHERN CO	USD	598,327.00	0.22	3,600.00	WELLPOINT INC	USD	251,244.00	0.09
23,800.00	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	300,594.00	0.11	80,050.00	WELLS FARGO & CO	USD	2,537,585.00	0.92
12,500.00	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	537,125.00	0.19	23,800.00	WESTERN DIGITAL CORP	USD	887,502.00	0.32
10,000.00	SPECTRA ENERGY CORP	USD	271,800.00	0.10	7,200.00	WESTERN UNION CO	USD	149,544.00	0.05
117,600.00	SPRINT NEXTEL CORP	USD	545,664.00	0.20	5,255.00	WEYERHAEUSER CO	USD	129,273.00	0.05
10,500.00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	538,230.00	0.19	3,200.00	WHIRLPOOL CORP	USD	273,152.00	0.10
2,500.00	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	191,500.00	0.07	2,400.00	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	158,160.00	0.06
22,600.00	STAPLES INC	USD	438,892.00	0.16	9,000.00	WILLIAMS COS INC	USD	280,620.00	0.10
17,190.00	STARBUCKS CORP	USD	635,170.50	0.23	63,094.00	WINDSTREAM CORP	USD	812,019.78	0.29
17,000.00	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	988,040.00	0.36	10,192.00	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	310,856.00	0.11
6,717.00	STATE STREET CORP	USD	301,861.98	0.11	800.00	WW GRAINGER INC	USD	110,144.00	0.04
3,561.00	STERICYCLE INC	USD	315,753.87	0.11	2,200.00	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	69,982.00	0.03
3,800.00	STRYKER CORP	USD	231,040.00	0.08	1,765.00	WYNN RESORTS LTD	USD	224,596.25	0.08
19,400.00	SUNOCO INC	USD	884,446.00	0.32	21,000.00	XCEL ENERGY INC	USD	501,690.00	0.18
32,000.00	SUNTRUST BANKS INC	USD	922,880.00	0.33	12,500.00	XEROX CORP	USD	133,125.00	0.05
30,800.00	SUPERVALU INC	USD	275,044.00	0.10	2,200.00	XILINX INC	USD	72,160.00	0.03
25,100.00	SYMANTEC CORP	USD	465,354.00	0.17	38,000.00	YAHOO! INC	USD	632,700.00	0.23
8,600.00	SYSCO CORP	USD	238,220.00	0.09	11,000.00	YUM! BRANDS INC	USD	565,180.00	0.20
3,600.00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	239,112.00	0.09	2,200.00	ZIMMER HOLDINGS INC	USD	133,166.00	0.05
4,600.00	TARGET CORP	USD	230,046.00	0.08	2,200.00	ZIONS BANCORPORATION	USD	50,732.00	0.02
4,600.00	TECO ENERGY INC	USD	86,296.00	0.03	6,700.00	3M CO	USD	626,450.00	0.23
41,500.00	TELLABS INC	USD	217,460.00	0.08				252,788,170.70	91.30
3,300.00	TENET HEALTHCARE CORP	USD	24,585.00	0.01		Antyle Holenderskie			
7,727.00	TERADATA CORP	USD	391,758.90	0.14	28,023.00	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,613,424.98	0.94
18,400.00	TERADYNE INC	USD	327,704.00	0.12				2,613,424.98	0.94
40,700.00	TESORO CORP	USD	1,091,981.00	0.39		Szwajcaria			
6,400.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	221,184.00	0.08	11,800.00	ACE LTD	USD	763,460.00	0.28
3,032.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	168,427.60	0.06					
1,300.00	TIFFANY & CO	USD	79,872.00	0.03					
8,600.00	TIME WARNER CABLE INC	USD	613,524.00	0.22					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated) (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
4,500.00	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	201,465.00	0.07
Irlandia				
2,400.00	COVIDIEN PLC	USD	124,656.00	0.05
5,900.00	INGERSOLL-RAND PLC	USD	285,029.00	0.10
5,000.00	XL GROUP PLC	USD	123,000.00	0.04
Bermudy				
14,900.00	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	452,662.00	0.16
			964,925.00	0.35
			257,351,867.68	92.94
Portfel papierów wartościowych ogółem			257,351,867.68	92.94

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe				
299.00	S&P500 EMINI FUT 17/06/2011	USD	19,748,950.00	530,650.45
			19,748,950.00	530,650.45

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

12,749,339.91	CZK	729,962.35	USD	15/04/2011	729,962.35	6,718.89
200,118.67	CZK	11,449.58	USD	15/04/2011	11,449.58	113.66
113,421.79	CZK	6,492.51	USD	15/04/2011	6,492.51	61.22
72,884.05	CZK	4,184.36	USD	15/04/2011	4,184.36	27.02
48,099.77	CZK	2,753.74	USD	15/04/2011	2,753.74	25.56
40,026.48	CZK	2,293.53	USD	15/04/2011	2,293.53	19.28
91,842.60	CZK	5,296.58	USD	15/04/2011	5,296.58	10.26
10,585.59	CZK	603.63	USD	15/04/2011	603.63	8.03
17,228.58	CZK	990.87	USD	15/04/2011	990.87	4.63
214.40	CZK	12.32	USD	15/04/2011	12.32	0.07
267.75	USD	4,683.80	CZK	15/04/2011	267.75	-2.89
90,438.65	CZK	5,229.01	USD	15/04/2011	5,229.01	-3.29
48,093.07	CZK	2,784.64	USD	15/04/2011	2,784.64	-5.75
79,060.12	CZK	4,582.08	USD	15/04/2011	4,582.08	-13.84
6,825.40	USD	118,872.14	CZK	15/04/2011	6,825.40	-43.26
146,894.16	CZK	8,546.89	USD	15/04/2011	8,546.89	-59.06
226,200.36	USD	3,996,530.59	CZK	15/04/2011	226,200.36	-4,726.82
					1,018,475.60	2,133.71

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				532,784.16
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011				
			% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem			257,351,867.68	92.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			532,784.16	0.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			18,081,688.51	6.53
Pozostałe aktywa i zobowiązania			935,656.36	0.34
Aktywa netto ogółem			276,901,996.71	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US Growth
(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	160,035,022.22
	30/09/2010 USD	110,321,961.28
	30/09/2009 USD	82,333,200.53

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	5,957.83
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	6,313.06
	30/09/2010 USD	5,404.35
	30/09/2009 USD	4,747.29

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	284.06
	30/09/2010 USD	244.45
	30/09/2009 USD	217.09

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	315.85
	30/09/2010 EUR	283.28
	30/09/2009 EUR	263.41

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	51.41
	30/09/2010 USD	44.35
	30/09/2009 USD	39.59

Capitalisation A (USD)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	11.00
	30/09/2009	-

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	17,069.85
	30/09/2010	12,799.85
	30/09/2009	9,425.16

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	182,824.08
	30/09/2010	167,421.20
	30/09/2009	172,090.60

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	424.60
	30/09/2010	16.84
	30/09/2009	1.00

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2,891.33
	30/09/2010	2,917.17
	30/09/2009	5,797.60

Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD) 31/03/2011 0.79%

Capitalisation P (USD) 31/03/2011 1.85%

Capitalisation X (EUR) 31/03/2011 2.38%

Capitalisation X (USD) 31/03/2011 2.40%

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 -30.13%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - US Growth
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		165,421,959.27
Akcje		163,242,015.77
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,179,943.50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,277,319.49
Pozostałe aktywa		336,997.55
Aktywa ogółem		168,036,276.31
Kredyty w rachunkach bieżących		-133,432.86
Zobowiązania bieżące		-7,867,821.23
Zobowiązania ogółem		-8,001,254.09
Aktywa netto na koniec okresu		160,035,022.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US Growth
(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
5,529.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	183,341.64	0.11
71,733.00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3,242,331.60	2.03
69,830.00	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	2,762,474.80	1.73
20,898.00	ANSYS INC	USD	1,132,462.62	0.71
26,873.00	APPLE INC	USD	9,363,896.85	5.85
65,063.00	ARCH COAL INC	USD	2,344,870.52	1.47
32,760.00	AUTODESK INC	USD	1,445,043.60	0.90
43,117.00	BED BATH & BEYOND INC	USD	2,081,257.59	1.30
108,310.00	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,936,582.80	1.21
46,817.00	BMC SOFTWARE INC	USD	2,328,677.58	1.46
34,080.00	BOEING CO	USD	2,519,534.40	1.57
49,789.00	BROADCOM CORP	USD	1,960,690.82	1.23
135,936.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,331,302.40	1.46
31,950.00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	2,347,047.00	1.47
24,440.00	COACH INC	USD	1,271,857.60	0.79
93,741.00	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	2,559,129.30	1.60
63,200.00	DANAHER CORP	USD	3,280,080.00	2.05
81,508.00	DIRECTV	USD	3,814,574.40	2.38
44,870.00	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	2,466,503.90	1.54
42,620.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2,490,286.60	1.56
115,640.00	EXXON MOBIL CORP	USD	9,728,793.20	6.08
35,310.00	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	1,961,470.50	1.23
118,670.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,379,333.50	1.49
58,470.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,481,466.80	1.55
9,031.00	GOOGLE INC	USD	5,294,062.51	3.31
48,690.00	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	2,068,838.10	1.29
45,430.00	HERSHEY CO	USD	2,469,120.50	1.54
77,190.00	INTEL CORP	USD	1,556,922.30	0.97
34,820.00	KLA-TENCOR CORP	USD	1,649,423.40	1.03
39,310.00	KOHL'S CORP	USD	2,085,002.40	1.30
22,560.00	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	2,078,452.80	1.30
40,020.00	MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	1,423,911.60	0.89
42,960.00	MCDONALD'S CORP	USD	3,268,826.40	2.04
202,352.00	MICROSOFT CORP	USD	5,131,646.72	3.21
34,040.00	MONSANTO CO	USD	2,459,730.40	1.54
25,163.00	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	1,994,671.01	1.25
51,630.00	NETAPP INC	USD	2,487,533.40	1.55
16,870.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,762,746.30	1.10
150,767.00	ORACLE CORP	USD	5,031,094.79	3.14
71,835.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	4,714,531.05	2.95
4,525.00	PRICELINE.COM INC	USD	2,291,641.00	1.43
35,440.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,183,104.00	1.36
26,740.00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,646,649.20	1.03
75,200.00	QUALCOMM INC	USD	4,123,216.00	2.58
35,470.00	RANGE RESOURCES CORP	USD	2,073,576.20	1.30
30,263.00	ROPER INDUSTRIES INC	USD	2,616,538.98	1.63
27,680.00	ROSS STORES INC	USD	1,968,601.60	1.23
24,380.00	SIGMA-ALDRICH CORP	USD	1,551,543.20	0.97
54,520.00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	2,794,695.20	1.75
68,420.00	STARBUCKS CORP	USD	2,528,119.00	1.58
37,710.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,192,151.50	1.99
43,280.00	VERISIGN INC	USD	1,567,168.80	0.98
45,690.00	VERISK ANALYTICS INC	USD	1,496,804.40	0.94
22,380.00	WAL-MART STORES INC	USD	1,164,879.00	0.73
19,424.00	WATERS CORP	USD	1,687,945.60	1.05

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
29,220.00	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	1,636,612.20	1.02
13,635.00	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	898,546.50	0.56
70,547.00	WYNNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	2,244,100.07	1.40
			151,555,416.15	94.71

Bermudy

40,050.00	LAZARD LTD	USD	1,665,279.00	1.04
112,620.00	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	1,751,241.00	1.09
			3,416,520.00	2.13

Irlandia

12,850.00	COOPER INDUSTRIES PLC	USD	833,965.00	0.52
44,740.00	COVIDIEN PLC	USD	2,323,795.60	1.45
			3,157,760.60	1.97

Kanada

42,700.00	SUNCOR ENERGY INC	USD	1,914,668.00	1.20
			1,914,668.00	1.20

Kajmany

20,590.00	HERBALIFE LTD	USD	1,675,202.40	1.05
			1,675,202.40	1.05

Szwajcaria

34,006.00	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	1,522,448.62	0.95
			1,522,448.62	0.95
			163,242,015.77	102.01

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania**Stany Zjednoczone**

36,050.00	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH INDEX FUND	USD	2,179,943.50	1.36
			2,179,943.50	1.36
			2,179,943.50	1.36

Portfel papierów wartościowych ogółem 165,421,959.27 103.37

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	165,421,959.27	103.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,277,319.49	1.42
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-7,664,256.54	-4.79
Aktywa netto ogółem	160,035,022.22	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US High Dividend (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	1,003,393,702.42	Distribution A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	618,413,604.15		30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	355,559,817.27		30/09/2009 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	4,771.56	Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	14,669.30
	30/09/2010 EUR	4,508.95		30/09/2010	10,095.06
	30/09/2009 EUR	3,645.70		30/09/2009	9,739.58
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	326.46	Capitalisation I (USD)	31/03/2011	821,440.00
	30/09/2010 USD	296.78		30/09/2010	506,918.37
	30/09/2009 USD	256.91		30/09/2009	243,889.00
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	5,552.81	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	1,009.32
	30/09/2010 EUR	5,055.31		30/09/2010	26.55
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	24,834.65	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	103.02
	30/09/2010 PLN	22,411.05		30/09/2010	44.80
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	218.97	Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	282,598.31
	30/09/2010 EUR	208.01		30/09/2010	113,682.04
	30/09/2009 EUR	170.04		30/09/2009	119,012.77
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	308.36	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1,283,392.36
	30/09/2010 USD	281.79		30/09/2010	996,278.21
	30/09/2009 USD	246.65		30/09/2009	686,873.05
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	301.54	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	27,211.18
	30/09/2010 EUR	276.01		30/09/2010	4,615.00
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation S (USD)	31/03/2011 USD	330.11	Capitalisation S (USD)	31/03/2011	127,496.67
	30/09/2010 USD	300.17		30/09/2010	50,728.00
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	299.58	Capitalisation X (USD)	31/03/2011	224,100.22
	30/09/2010 USD	274.44		30/09/2010	213,380.64
	30/09/2009 USD	241.34		30/09/2009	93,309.61
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	277.94	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	4,393.44
	30/09/2010 EUR	255.42		30/09/2010	412.92
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	1,059.23	Distribution P (USD)	31/03/2011	19,702.40
	30/09/2010 USD	985.14		30/09/2010	16,858.43
	30/09/2009 USD	879.23		30/09/2009	22,160.97
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-	Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - US High Dividend (denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	18.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	18.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	34.00

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.79%
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.79%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.85%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.86%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.85%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	1.90%
Capitalisation S (USD)	31/03/2011	0.83%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.33%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	2.45%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.85%

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-154.99%
------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - US High Dividend
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		902,521,440.54
Akcje		902,521,440.54
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		468,067.98
Terminowe transakcje wymiany walut		468,067.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		99,074,588.18
Pozostałe aktywa		22,232,340.09
Aktywa ogółem		1,024,296,436.79
Zobowiązania bieżące		-20,902,734.37
Zobowiązania ogółem		-20,902,734.37
Aktywa netto na koniec okresu		1,003,393,702.42

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
795,900.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	39,038,895.00	3.89	378,558.00	INTEL CORP	USD	7,635,514.86	0.76
52,500.00	AGL RESOURCES INC	USD	2,091,600.00	0.21	302,450.00	INTERSIL CORP	USD	3,765,502.50	0.38
20,317.00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,832,187.06	0.18	112,294.00	JC PENNEY CO INC	USD	4,032,477.54	0.40
394,900.00	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	8,608,820.00	0.86	403,454.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	23,904,649.50	2.38
191,512.00	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	3,043,125.68	0.30	82,761.00	KELLOGG CO	USD	4,467,438.78	0.45
78,500.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	2,758,490.00	0.27	121,956.00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7,960,068.12	0.79
19,600.00	AMGEN INC	USD	1,047,620.00	0.10	482,785.00	KRAFT FOODS INC	USD	15,140,137.60	1.51
337,300.00	APPLIED MATERIALS INC	USD	5,268,626.00	0.53	191,500.00	KROGER CO	USD	4,590,255.00	0.46
279,100.00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	10,050,391.00	1.00	165,400.00	LORILLARD INC	USD	15,714,654.00	1.57
193,364.00	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	5,880,199.24	0.59	66,500.00	MARATHON OIL CORP	USD	3,545,115.00	0.35
824,511.00	AT&T INC	USD	25,230,036.60	2.51	44,275.00	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	3,970,139.25	0.40
46,500.00	AVERY DENNISON CORP	USD	1,951,140.00	0.19	311,900.00	MASCO CORP	USD	4,341,648.00	0.43
140,800.00	AVON PRODUCTS INC	USD	3,807,232.00	0.38	217,140.00	MCDONALD'S CORP	USD	16,522,182.60	1.65
417,600.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	22,454,352.00	2.24	141,000.00	MDU RESOURCES GROUP INC	USD	3,238,770.00	0.32
87,651.00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	6,978,772.62	0.70	261,856.00	MEDTRONIC INC	USD	10,304,033.60	1.03
16,380.00	BEMIS CO INC	USD	537,427.80	0.05	584,676.00	MERCK & CO INC	USD	19,300,154.76	1.92
132,160.00	BEST BUY CO INC	USD	3,795,635.20	0.38	695,376.00	MICROSOFT CORP	USD	17,634,735.36	1.76
23,500.00	BGC PARTNERS INC	USD	218,315.00	0.02	434,875.00	MOLSON COORS BREWING CO	USD	20,391,288.75	2.03
76,500.00	BRIGGS & STRATTON CORP	USD	1,732,725.00	0.17	69,500.00	NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	USD	996,630.00	0.10
75,275.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,989,518.25	0.20	31,385.00	NORTHERN TRUST CORP	USD	1,592,788.75	0.16
336,423.00	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	7,633,437.87	0.76	247,779.00	NTELOS HOLDINGS CORP	USD	4,561,611.39	0.45
97,000.00	CAL-MAINE FOODS INC	USD	2,861,500.00	0.29	180,240.00	NUCOR CORP	USD	8,294,644.80	0.83
504,322.00	CAMPBELL SOUP CO	USD	16,698,101.42	1.66	127,818.00	OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT GROUP LLC	USD	2,085,989.76	0.21
28,494.00	CHEVRON CORP	USD	3,061,110.42	0.31	256,183.00	OLIN CORP	USD	5,871,714.36	0.59
52,500.00	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	1,015,875.00	0.10	60,800.00	OVERSEAS SHIPHOLDING GROUP INC	USD	1,954,112.00	0.19
149,000.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,555,350.00	0.25	204,532.00	OWENS & MINOR INC	USD	6,643,199.36	0.66
70,200.00	CLOROX CO	USD	4,918,914.00	0.49	803,342.00	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	10,106,042.36	1.01
525,569.00	COMMERCIAL METALS CO	USD	9,076,576.63	0.90	367,232.00	PEPSICO INC	USD	23,653,413.12	2.36
254,933.00	COMTECH TELECOMMUNICATIONS CORP	USD	6,929,078.94	0.69	1,097,200.00	PFIZER INC	USD	22,284,132.00	2.22
864,331.00	CONAGRA FOODS INC	USD	20,527,861.25	2.05	110,500.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	7,252,115.00	0.72
42,800.00	CONOCOPHILLIPS	USD	3,418,008.00	0.34	395,665.00	PITNEY BOWES INC	USD	10,164,633.85	1.01
142,900.00	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	11,103,330.00	1.11	567,102.00	PPL CORP	USD	14,347,680.60	1.43
121,377.00	DIEBOLD INC	USD	4,304,028.42	0.43	41,585.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,561,636.00	0.26
34,342.00	DUN & BRADSTREET CORP	USD	2,755,602.08	0.27	120,300.00	REGAL ENTERTAINMENT GROUP	USD	1,624,050.00	0.16
79,200.00	ELI LILLY & CO	USD	2,785,464.00	0.28	165,230.00	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	5,870,621.90	0.59
116,600.00	ENTERGY CORP	USD	7,836,686.00	0.78	277,316.00	SAFEWAY INC	USD	6,528,018.64	0.65
10,900.00	EXELON CORP	USD	449,516.00	0.04	401,000.00	SOUTHERN CO	USD	15,282,110.00	1.52
77,900.00	EXXON MOBIL CORP	USD	6,553,727.00	0.65	178,853.00	STAPLES INC	USD	3,473,325.26	0.35
165,789.00	FEDERATED INVESTORS INC	USD	4,434,855.75	0.44	130,855.00	STEELECASE INC	USD	1,489,129.90	0.15
608,910.00	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	8,603,898.30	0.86	36,630.00	STRAYER EDUCATION INC	USD	4,779,848.70	0.48
1,159,059.00	FIRST NIAGARA FINANCIAL GROUP INC	USD	15,740,021.22	1.57	492,902.00	SUPERVALU INC	USD	4,401,614.86	0.44
233,632.00	FIRSTENERGY CORP	USD	8,665,410.88	0.86	43,100.00	TELEFLEX INC	USD	2,498,938.00	0.25
472,500.00	FLOWERS FOODS INC	USD	12,866,175.00	1.28	181,280.00	UNIVERSAL CORP	USD	7,892,931.20	0.79
526,775.00	FNB CORP	USD	5,552,208.50	0.55	10,000.00	US BANCORP	USD	264,300.00	0.03
132,700.00	GENERAL MILLS INC	USD	4,850,185.00	0.48	221,208.00	VECTOR GROUP LTD	USD	3,824,686.32	0.38
53,800.00	GREENHILL & CO INC	USD	3,539,502.00	0.35	72,300.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,786,442.00	0.28
62,520.00	HANCOCK HOLDING CO	USD	2,053,156.80	0.20	13,000.00	VULCAN MATERIALS CO	USD	592,800.00	0.06
177,500.00	HARRIS CORP	USD	8,804,000.00	0.88	471,457.00	WAL-MART STORES INC	USD	24,539,336.85	2.45
82,200.00	HARSCO CORP	USD	2,900,838.00	0.29	340,524.00	WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT INC	USD	4,280,386.68	0.43
358,691.00	HILLENBRAND INC	USD	7,711,856.50	0.77				777,228,187.52	77.46
44,000.00	HORMEL FOODS CORP	USD	1,224,960.00	0.12	Szwajcaria				
130,547.00	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	USD	3,022,163.05	0.30	382,337.00	ALCON INC	USD	63,280,596.87	6.30
237,600.00	H&R BLOCK INC	USD	3,977,424.00	0.40	53,660.00	TRANSOCEAN LTD	USD	4,182,797.00	0.42
1,692,162.00	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	16,380,128.16	1.63				67,463,393.87	6.72
296,000.00	HUNTSMAN CORP	USD	5,144,480.00	0.51	Bermudy				
					46,000.00	ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	USD	1,267,760.00	0.13
					250,277.00	EVEREST RE GROUP LTD	USD	22,069,425.86	2.20
					165,047.00	FRONTLINE LTD/BERMUDA	USD	4,088,214.19	0.41
					26,800.00	PARTNERRE LTD	USD	2,123,632.00	0.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US High Dividend (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
37,200.00	VALIDUS HOLDINGS LTD	USD	1,239,876.00	0.12
			30,788,908.05	3.07
Kanada				
56,000.00	CANADIAN OIL SANDS LTD	CAD	1,880,771.01	0.19
411,100.00	CML HEALTHCARE INC	CAD	4,298,007.71	0.43
8,450.00	EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	154,362.89	0.02
29,580.00	IGM FINANCIAL INC	CAD	1,499,449.81	0.15
13,846.00	LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP	CAD	1,137,144.12	0.11
259,500.00	PETROBAKKEN ENERGY LTD	CAD	4,897,887.43	0.49
268,043.00	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	5,632,278.51	0.56
642,037.00	YELLOW MEDIA INC	CAD	3,636,724.62	0.36
			23,136,626.10	2.31
Wyspy Marshalla				
69,800.00	TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	2,861,800.00	0.29
			2,861,800.00	0.29
Meksyk				
42,500.00	GRUPO TELEVISIA SA ADR	USD	1,042,525.00	0.10
			1,042,525.00	0.10
			902,521,440.54	89.95
Portfel papierów wartościowych ogółem			902,521,440.54	89.95

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
98.45 EUR	138.71 USD	04/04/2011	138.71	1.00
14,278,927.28 EUR	19,837,428.09 USD	15/04/2011	19,837,428.09	422,778.02
4,538,010.43 EUR	6,304,567.13 USD	15/04/2011	6,304,567.13	134,363.81
1,095,453.49 EUR	1,521,891.63 USD	15/04/2011	1,521,891.63	32,434.76
2,523,779.49 PLN	879,139.00 USD	15/04/2011	879,139.00	8,786.65
264,822.23 EUR	367,914.88 USD	15/04/2011	367,914.88	7,838.34
144,264.57 EUR	200,423.88 USD	15/04/2011	200,423.88	4,271.46
219,854.53 EUR	307,956.84 USD	15/04/2011	307,956.84	3,992.23
74,002.21 EUR	102,382.80 USD	15/04/2011	102,382.80	2,618.09
78,487.52 EUR	109,041.93 USD	15/04/2011	109,041.93	2,323.11
75,800.05 EUR	105,307.49 USD	15/04/2011	105,307.49	2,244.33
561,336.78 PLN	195,538.67 USD	15/04/2011	195,538.67	1,952.96
60,905.60 EUR	84,749.53 USD	15/04/2011	84,749.53	1,668.73
30,702.54 EUR	42,654.73 USD	15/04/2011	42,654.73	908.75
72,176.31 PLN	24,542.84 USD	15/04/2011	24,542.84	850.50
63,793.67 EUR	89,723.25 USD	15/04/2011	89,723.25	792.86
95,205.49 PLN	32,724.54 USD	15/04/2011	32,724.54	771.02
15,020.64 EUR	20,781.21 USD	15/04/2011	20,781.21	531.40
103,242.67 EUR	146,000.62 USD	15/04/2011	146,000.62	489.22
95,690.37 PLN	33,194.01 USD	15/04/2011	33,194.01	472.14

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD
48,514.21 PLN	16,690.53 USD	15/04/2011	16,690.53	377.92
42,852.73 EUR	60,436.06 USD	15/04/2011	60,436.06	367.19
20,624.09 EUR	28,909.61 USD	15/04/2011	28,909.61	353.67
11,994.14 EUR	16,800.55 USD	15/04/2011	16,800.55	217.81
7,915.68 EUR	11,016.57 USD	15/04/2011	11,016.57	214.90
11,706.54 EUR	16,397.70 USD	15/04/2011	16,397.70	212.57
29,594.06 EUR	41,825.88 USD	15/04/2011	41,825.88	164.79
6,999.59 EUR	9,778.29 USD	15/04/2011	9,778.29	153.35
4,212.26 EUR	5,852.01 USD	15/04/2011	5,852.01	124.72
83,361.83 EUR	118,207.91 USD	15/04/2011	118,207.91	73.23
65,241.00 EUR	92,512.39 USD	15/04/2011	92,512.39	57.32
6,450.78 EUR	9,108.11 USD	15/04/2011	9,108.11	44.83
1,814.94 EUR	2,535.43 USD	15/04/2011	2,535.43	39.77
3,541.80 EUR	4,990.89 USD	15/04/2011	4,990.89	34.52
2,615.06 USD	1,842.10 EUR	15/04/2011	2,615.06	1.33
63,876.63 PLN	22,473.18 USD	15/04/2011	22,473.18	0.14
24,361.49 PLN	8,586.79 USD	15/04/2011	8,586.79	-15.84
1,650.27 USD	4,738.00 PLN	15/04/2011	1,650.27	-16.67
43,176.84 USD	122,840.28 PLN	15/04/2011	43,176.84	-41.29
120,088.62 USD	341,478.00 PLN	15/04/2011	120,088.62	-51.46
11,666.59 USD	8,262.81 EUR	15/04/2011	11,666.59	-57.42
42,548.66 EUR	60,447.60 USD	15/04/2011	60,447.60	-75.79
6,212.97 USD	4,432.33 EUR	15/04/2011	6,212.97	-76.01
8,646.35 USD	6,147.60 EUR	15/04/2011	8,646.35	-76.41
147,432.38 PLN	52,003.45 USD	15/04/2011	52,003.45	-133.23
171,548.58 PLN	60,562.23 USD	15/04/2011	60,562.23	-207.36
59,877.72 USD	171,750.26 PLN	15/04/2011	59,877.72	-548.11
181,195.53 USD	128,130.35 EUR	15/04/2011	181,195.53	-607.15
57,781.11 USD	41,524.63 EUR	15/04/2011	57,781.11	-1,137.72
84,325.26 USD	246,011.36 PLN	15/04/2011	84,325.26	-2,227.39
143,155.50 USD	414,937.66 PLN	15/04/2011	143,155.50	-2,829.44
881,858.06 USD	625,289.34 EUR	15/04/2011	881,858.06	-5,357.81
677,476.74 USD	483,342.30 EUR	15/04/2011	677,476.74	-8,332.10
1,548,031.26 USD	1,122,241.58 EUR	15/04/2011	1,548,031.26	-44,304.44
6,272,091.22 USD	4,489,750.19 EUR	15/04/2011	6,272,091.22	-98,363.82
			41,145,086.06	468,067.98

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 468,067.98

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	902,521,440.54	89.95
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	468,067.98	0.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	99,074,588.18	9.87
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,329,605.72	0.13
Aktywa netto ogółem	1,003,393,702.42	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US Research Advantage (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	216,867,383.75	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 USD	63,647,209.85		Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.80%
	30/09/2009 USD	89,431,487.16		Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.78%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.95%	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	5,410.77	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.34%	
	30/09/2010 EUR	4,851.58	Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.32%	
	30/09/2009 EUR	4,187.86				
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	5,420.99	Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-222.63%	
	30/09/2010 USD	4,676.17				
	30/09/2009 USD	4,337.74				
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	257.82				
	30/09/2010 USD	223.59				
	30/09/2009 USD	209.30				
Capitalisation S (USD)	31/03/2011 USD	-				
	30/09/2010 USD	-				
	30/09/2009 USD	4,336.14				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	197.38				
	30/09/2010 EUR	178.34				
	30/09/2009 EUR	157.31				
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	253.28				
	30/09/2010 USD	220.15				
	30/09/2009 USD	207.40				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	1,062.52				
	30/09/2010	1.57				
	30/09/2009	1,991.57				
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	13,489.87				
	30/09/2010	13,489.87				
	30/09/2009	15,086.48				
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	525,076.76				
	30/09/2010	1,529.00				
	30/09/2009	52,795.38				
Capitalisation S (USD)	31/03/2011	-				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	148.00				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	653.65				
	30/09/2010	822.79				
	30/09/2009	428.95				
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	82.75				
	30/09/2010	61.89				
	30/09/2009	41.10				

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Stopa obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok. WKC oraz stopy.

ING (L) Invest - US Research Advantage
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		217,889,873.84
Akcje		213,738,348.35
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		4,151,525.49
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		8,290,842.83
Pozostałe aktywa		16,760,452.12
Aktywa ogółem		242,941,168.79
Zobowiązania bieżące		-26,073,785.04
Zobowiązania ogółem		-26,073,785.04
Aktywa netto na koniec okresu		216,867,383.75

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - US Research Advantage

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
16,486.00	ACUITY BRANDS INC	USD	964,266.14	0.44
69,321.00	AETNA INC	USD	2,594,685.03	1.20
96,447.00	ALTRIA GROUP INC	USD	2,510,515.41	1.16
65,597.00	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	2,595,017.32	1.20
21,588.00	APPLE INC	USD	7,522,338.60	3.48
73,329.00	ARCH COAL INC	USD	2,642,777.16	1.22
139,088.00	BLACKSTONE GROUP LP	USD	2,486,893.44	1.15
44,571.00	BOEING CO	USD	3,295,134.03	1.52
57,664.00	CARNIVAL CORP	USD	2,211,991.04	1.02
47,211.00	CENTURYLINK INC	USD	1,961,617.05	0.90
1,166,796.00	CITIGROUP INC	USD	5,157,238.32	2.38
102,853.00	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	2,807,886.90	1.29
144,881.00	COMCAST CORP	USD	3,581,458.32	1.65
65,223.00	COMERICA INC	USD	2,394,988.56	1.10
67,858.00	DIRECTV	USD	3,175,754.40	1.46
42,974.00	DOVER CORP	USD	2,825,110.76	1.30
57,426.00	DTE ENERGY CO	USD	2,811,576.96	1.30
64,398.00	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	3,539,958.06	1.63
131,300.00	EXXON MOBIL CORP	USD	11,046,269.00	5.10
165,937.00	FIFTH THIRD BANCORP	USD	2,303,205.56	1.06
42,215.00	FLUOR CORP	USD	3,109,556.90	1.43
163,151.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,271,177.55	1.51
13,525.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,143,306.75	0.99
9,267.00	GOOGLE INC	USD	5,432,408.07	2.50
90,126.00	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	1,804,322.52	0.83
225,037.00	INTEL CORP	USD	4,538,996.29	2.09
131,717.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	2,137,766.91	0.99
138,361.00	JABIL CIRCUIT INC	USD	2,826,715.23	1.30
73,254.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	4,340,299.50	2.00
160,719.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,409,145.90	3.42
36,354.00	LAM RESEARCH CORP	USD	2,059,817.64	0.95
20,687.00	LIBERTY MEDIA CORP - STARZ	USD	1,605,311.20	0.74
119,459.00	MACY'S INC	USD	2,898,075.34	1.34
253,370.00	MICROSOFT CORP	USD	6,425,463.20	2.96
33,997.00	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	2,694,942.19	1.24
72,613.00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2,097,789.57	0.97
76,585.00	PEPSICO INC	USD	4,932,839.85	2.27
300,596.00	PFIZER INC	USD	6,105,104.76	2.82
84,070.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	5,178,712.00	2.39
64,277.00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	3,958,177.66	1.83
111,947.00	QUALCOMM INC	USD	6,138,054.01	2.83
12,259.00	RALCORP HOLDINGS INC	USD	838,883.37	0.39
36,801.00	RANGE RESOURCES CORP	USD	2,151,386.46	0.99
135,690.00	REGAL ENTERTAINMENT GROUP	USD	1,831,815.00	0.84
28,368.00	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USD	1,780,943.04	0.82
561,518.00	SPRINT NEXTEL CORP	USD	2,605,443.52	1.20
65,856.00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	3,375,778.56	1.56
63,085.00	STARBUCKS CORP	USD	2,330,990.75	1.07
21,949.00	TRANSDIGM GROUP INC	USD	1,839,984.67	0.85
43,684.00	TRINITY INDUSTRIES INC	USD	1,601,892.28	0.74
26,119.00	UNION PACIFIC CORP	USD	2,568,281.27	1.18
48,659.00	UNITED STATES STEEL CORP	USD	2,624,666.46	1.21
51,799.00	URBAN OUTFITTERS INC	USD	1,545,164.17	0.71
94,608.00	VALERO ENERGY CORP	USD	2,821,210.56	1.30
32.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,233.28	0.00
28,636.00	WABCO HOLDINGS INC	USD	1,765,123.04	0.81

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
95,835.00	WAL-MART STORES INC	USD	4,988,211.75	2.30
183,766.00	WELLS FARGO & CO	USD	5,825,382.20	2.69
99,412.00	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	3,162,295.72	1.46
			193,195,351.20	89.08

Irlandia

36,990.00	COOPER INDUSTRIES PLC	USD	2,400,651.00	1.11
40,782.00	COVIDIEN PLC	USD	2,118,217.08	0.98
123,253.00	XL GROUP PLC	USD	3,032,023.80	1.39
			7,550,891.88	3.48

Antyle Holenderskie

48,643.00	SCHLUMBERGER LTD	USD	4,536,446.18	2.09
			4,536,446.18	2.09

Kanada

72,870.00	SUNCOR ENERGY INC	USD	3,267,490.80	1.51
			3,267,490.80	1.51

Bermudy

191,839.00	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	2,983,096.45	1.38
			2,983,096.45	1.38

Izrael

43,952.00	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	2,205,071.84	1.02
			2,205,071.84	1.02

213,738,348.35 98.56**Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania****Stany Zjednoczone**

31,311.00	SPDR S&P 500 ETF	USD	4,151,525.49	1.91
			4,151,525.49	1.91

4,151,525.49 1.91**Portfel papierów wartościowych ogółem 217,889,873.84 100.47****Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011**

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	217,889,873.84	100.47
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8,290,842.83	3.82
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-9,313,332.92	-4.29
Aktywa netto ogółem	216,867,383.75	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Utilities (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	45,166,841.97
	30/09/2010 USD	49,311,206.20
	30/09/2009 USD	77,316,981.08

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	670.44
	30/09/2010 USD	634.81
	30/09/2009 USD	657.55

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	200.49
	30/09/2010 EUR	198.37
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	634.46
	30/09/2010 USD	603.86
	30/09/2009 USD	632.73

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	603.36
	30/09/2010 USD	575.69
	30/09/2009 USD	605.77

Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	2,376.92
	30/09/2010 USD	2,290.24
	30/09/2009 USD	2,459.26

Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	17,668.49
	30/09/2010	17,655.75
	30/09/2009	31,100.63

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	8,255.00
	30/09/2010	3,035.00
	30/09/2009	-

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	30,219.83
	30/09/2010	41,089.01
	30/09/2009	58,012.87

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	7,289.27
	30/09/2010	8,276.85
	30/09/2009	19,983.65

Distribution P (USD)	31/03/2011	3,113.73
	30/09/2010	3,363.98
	30/09/2009	3,275.11

Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	28.63
----------------------	----------------	-------

Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	60.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	73.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.78%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.87%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	31/03/2011	1.87%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-4,428.82%
------------------------------------	------------	-------------------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Utilities
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		44,186,170.58
Akcje		44,186,170.58
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,084,885.29
Pozostałe aktywa		218,732.35
Aktywa ogółem		45,489,788.22
Zobowiązania bieżące		-322,946.25
Zobowiązania ogółem		-322,946.25
Aktywa netto na koniec okresu		45,166,841.97

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Utilities (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
31,173.00	AES CORP	USD	405,249.00	0.90
25,088.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	881,592.32	1.95
41,831.00	CALPINE CORP	USD	663,857.97	1.47
14,497.00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	735,287.84	1.63
23,816.00	EDISON INTERNATIONAL	USD	871,427.44	1.93
5,206.00	ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	USD	327,405.34	0.72
46,379.00	EXELON CORP	USD	1,912,669.96	4.23
14,961.00	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	299,519.22	0.66
5,469.00	ITC HOLDINGS CORP	USD	382,283.10	0.85
28,008.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,543,800.96	3.42
27,569.00	NORTHEAST UTILITIES	USD	953,887.40	2.11
15,379.00	NRG ENERGY INC	USD	331,263.66	0.73
44,719.00	PG&E CORP	USD	1,975,685.42	4.36
28,964.00	PNM RESOURCES INC	USD	432,142.88	0.96
51,355.00	PPL CORP	USD	1,299,281.50	2.88
31,387.00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	989,004.37	2.19
15,289.00	QUESTAR CORP	USD	266,793.05	0.59
11,849.00	SEMPRA ENERGY	USD	633,921.50	1.40
36,802.00	SOUTHERN CO	USD	1,402,524.22	3.11
12,746.00	SPECTRA ENERGY CORP	USD	346,436.28	0.77
13,481.00	UGI CORP	USD	443,524.90	0.98
18,642.00	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	568,581.00	1.26
19,772.00	XCEL ENERGY INC	USD	472,353.08	1.05
			18,138,492.41	40.15
Francja				
20,279.00	EDF SA	EUR	840,891.07	1.86
82,765.00	GDF SUEZ	EUR	3,376,739.51	7.48
45,061.00	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	933,612.53	2.07
18,956.00	VELCAN ENERGY	EUR	466,453.96	1.03
34,959.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1,088,450.33	2.41
			6,706,147.40	14.85
Wielka Brytania				
170,551.00	CENTRICA PLC	GBP	889,320.49	1.97
204,860.00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,950,579.15	4.32
60,385.00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	1,220,574.02	2.70
56,779.00	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	538,347.20	1.19
			4,598,820.86	10.18
Japonia				
36,300.00	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	811,069.29	1.80
20,400.00	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	631,197.73	1.40
38,500.00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	841,929.85	1.86
289,000.00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1,323,012.46	2.93
			3,607,209.33	7.99
Niemcy				
96,548.00	E.ON AG	EUR	2,952,592.74	6.54
			2,952,592.74	6.54
Finlandia				
51,689.00	FORTUM OYJ	EUR	1,756,830.50	3.89
			1,756,830.50	3.89

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Brazylia				
13,144.00	CIA DE TRANSMISSAO DE ENERGIA ELECTRICA PAULISTA	BRL	420,640.32	0.92
20,293.00	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	391,046.11	0.87
20,964.00	TRACTEBEL ENERGIA SA	BRL	355,682.43	0.79
			1,167,368.86	2.58
Hiszpania				
68,693.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	494,039.96	1.09
10,779.00	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	613,388.79	1.36
			1,107,428.75	2.45
Hongkong				
465,000.00	CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	230,604.06	0.51
85,020.00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	690,082.59	1.53
			920,686.65	2.04
Austria				
18,312.00	VERBUND AG	EUR	814,678.61	1.80
			814,678.61	1.80
Portugalia				
203,887.00	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	795,095.43	1.76
			795,095.43	1.76
Indonezja				
973,500.00	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	435,508.39	0.96
			435,508.39	0.96
Indie				
34,959.00	GAIL INDIA LTD	INR	359,983.42	0.80
			359,983.42	0.80
Chiny				
85,241.00	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	264,291.90	0.59
			264,291.90	0.59
Rosja				
323.00	IDGC HOLDING JSC GDR	EUR	21,066.65	0.05
			21,066.65	0.05

43,646,201.90 96.63
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Tajlandia				
297,700.00	GLOW ENERGY PCL	THB	413,403.87	0.92
			413,403.87	0.92
Rosja				
952,927.00	FEDERAL HYDROGENERATING CO JSC	USD	47,646.35	0.11
4,785.00	FEDERAL HYDROGENERATING CO JSC ADR	USD	24,499.20	0.05
			72,145.55	0.16
			485,549.42	1.08

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Utilities

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD WAN	%
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Rosja				
2,616.00	FEDERAL GRID CO UNIFIED ENERGY SYSTEM JSC	USD	19,096.80	0.04
382.00	FORTUM OJSC	USD	1,719.00	0.00
542.00	INTER RAO UES OAO	USD	7,804.80	0.02
181.00	KUZBASSENERGO OJSC	USD	995.50	0.00
870.00	MOSENERGO OAO	USD	4,350.00	0.01
622.00	OGK-1 OJSC	USD	4,043.00	0.01
648.00	OGK-2 OAO	USD	3,589.92	0.01
1,065.00	OGK-3 OJSC	USD	2,343.00	0.01
755.00	OGK-6 OAO	USD	0.00	0.00
410.00	QUADRA POWER GENERATION JGC	USD	1,063.66	0.00
168.00	TGC-2	USD	403.20	0.00
990.00	TGK-1 OAO	USD	3,308.38	0.01
41.00	TGK-14	USD	0.00	0.00
396.00	TGK-6 JSC	USD	851.40	0.00
435.00	TGK-9 OAO	USD	1,392.00	0.00
433.00	VOLGA TERRITORIAL GENERATING CO GDR	USD	2,901.10	0.01
446.00	YENISEI TERRITORIAL GENERATING CO OJSC	USD	557.50	0.00
			54,419.26	0.12
Stany Zjednoczone				
90,632.00	FRAC CUSIP FOR 29250X103 ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			54,419.26	0.12
Portfel papierów wartościowych ogółem			44,186,170.58	97.83

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	44,186,170.58	97.83
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,084,885.29	2.40
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-104,213.90	-0.23
Aktywa netto ogółem	45,166,841.97	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - World (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	178,931,985.36
	30/09/2010 EUR	143,481,269.49
	30/09/2009 EUR	86,213,115.35
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	155.45
	30/09/2010 EUR	145.40
	30/09/2009 EUR	126.11
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	151.12
	30/09/2010 EUR	142.03
	30/09/2009 EUR	124.47
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	102.38
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	3,092.65
	30/09/2010 EUR	2,893.33
	30/09/2009 EUR	2,510.46
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	108.86
	30/09/2010 EUR	102.24
	30/09/2009 EUR	89.40
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011 CZK	9,110.48
	30/09/2010 CZK	8,585.38
	30/09/2009 CZK	7,526.17
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	144.30
	30/09/2010 EUR	135.96
	30/09/2009 EUR	119.69
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,075.45
	30/09/2010 EUR	1,013.10
	30/09/2009 EUR	898.20
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	485,797.21
	30/09/2010	440,711.30
	30/09/2009	217,632.49
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	319,927.90
	30/09/2010	343,286.04
	30/09/2009	386,187.00
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	246,228.70
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	1,562.86
	30/09/2010	1,487.38
	30/09/2009	1,273.33
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	262,786.00
	30/09/2010	224,496.00
	30/09/2009	57,213.00
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	3,672.88
	30/09/2010	2,088.61
	30/09/2009	52.99
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	6,140.58
	30/09/2010	7,195.74
	30/09/2009	5,678.41
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1,500.92
	30/09/2010	1,657.92
	30/09/2009	1,883.42
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Dywidenda		
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	2.55
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	11.00
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	18.00
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.67%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.66%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.67%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.71%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	1.48%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2011	2.16%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	2.14%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.65%

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - World
(denominowane w EUR)

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	-855.41%
-----------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - World
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		176,124,514.37
Akcje		176,124,514.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,248,124.47
Pozostałe aktywa		734,380.83
Aktywa ogółem		180,107,019.67
Zobowiązania bieżące		-1,159,612.57
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-15,421.74
Terminowe transakcje wymiany walut		-15,421.74
Zobowiązania ogółem		-1,175,034.31
Aktywa netto na koniec okresu		178,931,985.36

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - World
(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
48,232.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,127,033.42	0.63	165,249.00	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,318,736.31	0.74
23,324.00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,482,177.66	0.83	48,050.00	RIO TINTO PLC	GBP	2,376,705.07	1.33
109,748.00	ALTRIA GROUP INC	USD	2,013,064.93	1.13	73,724.00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	1,050,100.66	0.59
46,895.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,161,222.11	0.65	60,175.00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,099,089.54	0.61
137,733.00	AT&T INC	USD	2,969,931.51	1.66	475,055.00	THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	915,439.98	0.51
211,674.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,988,312.61	1.11	991,998.00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,977,709.33	1.11
24,018.00	BUNGE LTD	USD	1,224,171.62	0.68	143,765.00	WPP PLC	GBP	1,247,969.58	0.70
57,154.00	CARNIVAL CORP	USD	1,544,942.17	0.86				17,665,783.58	9.86
152,411.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,841,905.89	1.03	Japonia				
592,670.00	CITIGROUP INC	USD	1,845,959.69	1.03	140,000.00	CHIYODA CORP	JPY	906,801.85	0.51
68,354.00	CVS CAREMARK CORP	USD	1,653,096.53	0.92	47,700.00	HOYA CORP	JPY	769,854.23	0.43
17,630.00	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	965,295.61	0.54	172,200.00	ITOCHU CORP	JPY	1,274,450.27	0.71
100,000.00	EMC CORP	USD	1,870,904.09	1.05	546.00	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,396,057.63	0.78
20,621.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	849,048.71	0.47	8,076.00	KEYENCE CORP	JPY	1,458,052.27	0.81
44,730.00	EXELON CORP	USD	1,299,883.87	0.73	559,800.00	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,824,188.33	1.02
48,916.00	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	1,914,793.74	1.07	447,300.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	521,990.91	0.29
173,480.00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,451,042.21	1.37	359,500.00	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1,211,849.52	0.68
277,065.00	GENON ENERGY INC	USD	743,864.17	0.42	63,100.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,384,527.40	0.77
19,936.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,226,240.52	1.24	75,600.00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,427,512.59	0.80
7,761.00	GOOGLE INC	USD	3,205,958.57	1.78	88,500.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,483,807.13	1.39
30,535.00	HCA HOLDINGS INC	USD	728,786.17	0.41	24,520.00	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	1,165,360.76	0.65
27,913.00	HESS CORP	USD	1,676,038.85	0.94				15,824,452.89	8.84
25,755.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,083,666.44	0.61	Szwajcaria				
15,649.00	ITC HOLDINGS CORP	USD	770,816.08	0.43	36,966.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,510,514.64	0.84
94,653.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,074,838.49	1.71	71,978.00	NESTLE SA	CHF	2,919,007.71	1.62
36,594.00	KELLOGG CO	USD	1,391,969.64	0.78	50,704.00	NOVARTIS AG	CHF	1,945,732.06	1.09
49,983.00	MARATHON OIL CORP	USD	1,877,664.53	1.05	18,731.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,892,918.39	1.06
86,073.00	MERCK & CO INC	USD	2,002,163.15	1.12	14,868.00	TRANSOCEAN LTD	USD	816,687.06	0.46
45,062.00	METLIFE INC	USD	1,420,353.22	0.79	74,275.00	UBS AG	CHF	942,837.74	0.53
86,185.00	MYLAN INC	USD	1,376,797.94	0.77	66,991.00	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	1,066,870.97	0.60
59,716.00	NETAPP INC	USD	2,027,423.63	1.13	137,625.00	XSTRATA PLC	GBP	2,264,977.23	1.27
31,111.00	NIKE INC	USD	1,659,574.87	0.93				13,359,545.80	7.47
68,209.00	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	940,150.83	0.53	Niemcy				
30,225.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,225,502.25	1.24	14,489.00	ALLIANZ SE	EUR	1,434,845.67	0.80
104,403.00	ORACLE CORP	USD	2,455,026.50	1.37	25,767.00	BAYER AG	EUR	1,407,908.88	0.79
195,212.00	PFIZER INC	USD	2,793,852.24	1.56	8,303.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	444,625.65	0.25
38,933.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,800,558.66	1.01	74,987.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	953,834.64	0.53
39,943.00	PITNEY BOWES INC	USD	723,089.05	0.40	14,510.00	LINDE AG	EUR	1,617,139.50	0.90
56,302.00	PPL CORP	USD	1,003,763.37	0.56	17,024.00	SIEMENS AG	EUR	1,646,391.04	0.93
57,579.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,499,377.35	1.40	21,042.00	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	575,288.28	0.32
52,787.00	QUALCOMM INC	USD	2,039,540.00	1.14				8,080,033.66	4.52
203,721.00	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,042,220.04	0.58	Francja				
50,598.00	TARGET CORP	USD	1,783,106.18	1.00	92,462.00	AXA	EUR	1,363,352.19	0.76
19,883.00	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1,041,296.99	0.58	66,566.00	TOTAL SA	EUR	2,859,342.53	1.60
49,736.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,584,149.95	0.89	30,897.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	677,880.18	0.38
44,256.00	WALT DISNEY CO	USD	1,343,803.14	0.75	28,029.00	VINCI SA	EUR	1,235,938.76	0.69
41,740.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,098,281.73	0.61				6,136,513.66	3.43
112,887.00	WELLS FARGO & CO	USD	2,521,681.28	1.41	Brazylia				
57,100.00	WILLIAMS COS INC	USD	1,254,582.48	0.70	41,119.00	BANCO DO BRASIL SA	BRL	526,339.77	0.29
			81,618,924.68	45.60	37,750.00	EMBRAER SA ADR	USD	896,466.07	0.50
Wielka Brytania					45,277.00	FLEURY SA	BRL	475,615.00	0.27
65,560.00	ACERGY SA	NOK	1,166,701.57	0.65	57,725.00	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	978,286.41	0.55
105,485.00	BG GROUP PLC	GBP	1,848,031.89	1.03	58,668.00	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,671,444.75	0.93
423,097.00	BP PLC	GBP	2,169,715.32	1.21				4,548,152.00	2.54
344,673.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,495,584.33	1.38	Hongkong				
					651,200.00	AIA GROUP LTD	HKD	1,412,629.16	0.79

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - World (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,074,000.00	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	471,383.14	0.26
344,000.00	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	986,459.23	0.55
			2,870,471.53	1.60
Hiszpania				
107,006.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	876,593.15	0.49
111,254.00	TELEFONICA SA	EUR	1,965,301.91	1.10
			2,841,895.06	1.59
Singapur				
172,000.00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,407,162.46	0.79
440,000.00	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	1,340,954.69	0.75
			2,748,117.15	1.54
Chiny				
1,680,000.00	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	HKD	594,917.03	0.33
4,121,000.00	YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,020,535.59	0.58
1,276,000.00	361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	HKD	560,442.11	0.31
			2,175,894.73	1.22
Australia				
77,826.00	ENERGY RESOURCES OF AUSTRALIA LTD	AUD	452,138.49	0.25
310,339.00	QR NATIONAL LTD	AUD	757,620.40	0.42
73,339.00	SANTOS LTD	AUD	830,787.97	0.47
			2,040,546.86	1.14
Izrael				
110,614.00	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	1,285,906.54	0.72
21,972.00	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	571,943.96	0.32
			1,857,850.50	1.04
Meksyk				
20,621.00	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	852,972.09	0.48
272,720.00	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	903,817.07	0.50
			1,756,789.16	0.98
Irlandia				
2,649,027.00	BANK OF IRELAND PLC	EUR	582,785.94	0.33
346,885.00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,165,186.72	0.65
			1,747,972.66	0.98
Korea Południowa				
2,330.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,392,262.59	0.78
			1,392,262.59	0.78
Peru				
45,322.00	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	1,372,339.05	0.77
			1,372,339.05	0.77
Polska				
6,462.00	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	570,882.54	0.32
30,460.00	WARSAW STOCK EXCHANGE	PLN	368,572.90	0.21
			939,455.44	0.53
Bermudy				
3,000,000.00	SINOFERT HOLDINGS LTD	HKD	911,470.21	0.51
			911,470.21	0.51
Grecja				
21,733.00	COCA COLA HELLENIC BOTTLING CO SA	EUR	411,840.35	0.23

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
54,644.00	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	430,594.72	0.24
			842,435.07	0.47
Holandia				
82,760.00	REED ELSEVIER NV	EUR	751,460.80	0.42
			751,460.80	0.42
Luksemburg				
29,349.00	ARCELORMITTAL	EUR	749,133.23	0.42
			749,133.23	0.42
Turcja				
201,957.46	AKBANK TAS	TRY	691,358.10	0.39
			691,358.10	0.39
Indie				
10,000.00	STATE BANK OF INDIA	INR	436,363.40	0.24
			436,363.40	0.24
Egipt				
122,083.00	ORASCOM TELECOM HOLDING SAE	USD	317,014.91	0.18
			317,014.91	0.18
			173,676,236.72	97.06

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Włochy				
137,036.00	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	1,388,174.68	0.78
			1,388,174.68	0.78
			1,388,174.68	0.78
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Rosja				
46,518.00	GAZPROM OAO ADR	USD	1,060,102.97	0.59
			1,060,102.97	0.59
			1,060,102.97	0.59
Portfel papierów wartościowych ogółem			176,124,514.37	98.43

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub strata w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
68,731.29	EUR	1,677,391.26	CZK	15/04/2011	68,731.29	418.78
13,698.83	EUR	332,476.60	CZK	15/04/2011	13,698.83	158.57
7,462.11	EUR	182,976.34	CZK	15/04/2011	7,462.11	10.32
1,868.55	EUR	45,653.62	CZK	15/04/2011	1,868.55	9.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
203.90 EUR	4,968.87 CZK	15/04/2011	203.90	1.54
2,947.83 CZK	120.05 EUR	15/04/2011	120.05	0.00
62,071.87 CZK	2,528.86 EUR	15/04/2011	2,528.86	-0.96
139,901.16 CZK	5,699.85 EUR	15/04/2011	5,699.85	-2.31
177,161.39 CZK	7,217.69 EUR	15/04/2011	7,217.69	-2.71
33,274.56 CZK	1,375.45 EUR	15/04/2011	1,375.45	-20.33
188,264.97 CZK	7,694.75 EUR	15/04/2011	7,694.75	-27.57
79,599.59 CZK	3,271.66 EUR	15/04/2011	3,271.66	-29.93
86,289.72 CZK	3,544.89 EUR	15/04/2011	3,544.89	-30.70
66,380.04 CZK	2,735.97 EUR	15/04/2011	2,735.97	-32.61
111,366.08 CZK	4,569.51 EUR	15/04/2011	4,569.51	-34.08
162,477.72 CZK	6,657.43 EUR	15/04/2011	6,657.43	-40.45
188,479.98 CZK	7,734.42 EUR	15/04/2011	7,734.42	-58.49
278,352.99 CZK	11,400.05 EUR	15/04/2011	11,400.05	-64.00
310,938.35 CZK	12,813.42 EUR	15/04/2011	12,813.42	-150.32
910,143.31 CZK	37,250.79 EUR	15/04/2011	37,250.79	-184.80
1,963,292.60 CZK	80,396.06 EUR	15/04/2011	80,396.06	-440.09
30,628,823.93 CZK	1,262,273.44 EUR	15/04/2011	1,262,273.44	-14,900.89
			1,549,248.97	-15,421.74

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **-15,421.74**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	176,124,514.37	98.43
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-15,421.74	-0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,248,124.47	1.82
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-425,231.74	-0.24
Aktywa netto ogółem	178,931,985.36	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Dane statystyczne			Liczba tytułów uczestnictwa		
Aktywa netto	31/03/2011 USD	23,288,387.55	Capitalisation A (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (USD)	31/03/2011	-
				30/09/2010	-
				30/09/2009	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 EUR	5,042.41	Capitalisation I (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 EUR	251.86	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Capitalisation Z (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	-	Distribution P (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	-	Capitalisation S (USD)	31/03/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation Z (USD)	31/03/2011 USD	-	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	0.94%
	30/09/2009 USD	-	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.63%
Capitalisation A (USD)	31/03/2011 USD	-	Stopa obrotu portfela w % *		
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	-27.44%
	30/09/2009 USD	-			
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation S (USD)	31/03/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1,295.26			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	39,226.00			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty
Portfel papierów wartościowych ogółem	19,457,639.29
Obligacje i inne instrumenty dłużne	19,457,639.29
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	517,979.02
Terminowe transakcje wymiany walut	517,979.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,579,306.72
Pozostałe aktywa	483,716.27
Aktywa ogółem	25,038,641.30
Zobowiązania bieżące	-1,750,253.75
Zobowiązania ogółem	-1,750,253.75
Aktywa netto na koniec okresu	23,288,387.55

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Republika Południowej Afryki				
400,000.00	TRANSNET LTD 4.50% 10/02/2016	USD	408,344.00	1.75
			408,344.00	1.75
Indonezja				
220,000.00	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	243,100.00	1.05
100,000.00	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	109,880.00	0.47
			352,980.00	1.52
Wyspy Dziewicze				
250,000.00	GOLD FIELDS OROGEN HOLDING BVI LTD 4.875% 07/10/2020	USD	239,909.50	1.03
			239,909.50	1.03
Singapur				
200,000.00	STATS CHIPPAK LTD 7.50% 12/08/2015	USD	218,000.00	0.94
			218,000.00	0.94
Peru				
225,000.00	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 5.375% 16/09/2020	USD	212,625.00	0.91
			212,625.00	0.91
Holandia				
200,000.00	DTEK FINANCE BV 9.50% 28/04/2015	USD	211,740.00	0.91
			211,740.00	0.91
Luksemburg				
100,000.00	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.250% 30/06/2035	USD	106,000.00	0.46
100,000.00	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020	USD	101,250.00	0.43
			207,250.00	0.89
Bermudy				
100,000.00	CBQ FINANCE LTD 7.50% 18/11/2019	USD	108,403.00	0.47
			108,403.00	0.47
Cypr				
100,000.00	ALFA MTN ISSUANCE LTD 8.0% 18/03/2015	USD	107,625.00	0.46
			107,625.00	0.46
Kazachstan				
100,000.00	BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018	USD	106,250.00	0.46
			106,250.00	0.46
Meksyk				
100,000.00	BBVA BANCOMER SA/GRAND CAYMAN 6.008% 17/05/2022 FRN	USD	96,448.30	0.41
			96,448.30	0.41
			2,269,574.80	9.75
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Kajmany				
100,000.00	ADCB FINANCE CAYMAN LTD 4.750% 08/10/2014	USD	102,000.00	0.44

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
125,000.00	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	122,037.50	0.52
220,000.00	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.50% 10/11/2020	USD	213,873.00	0.93
200,000.00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	203,000.00	0.87
120,000.00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	124,350.00	0.53
100,000.00	DP WORLD SUKUK LTD 6.250% 02/07/2017	USD	99,250.00	0.43
150,000.00	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 13.0% 27/01/2015	USD	154,125.00	0.66
125,000.00	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 7.50% 04/05/2020	USD	135,625.00	0.58
100,000.00	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.50% 07/10/2025 EMTN	USD	89,408.00	0.38
100,000.00	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09/19 LTD 5.750% 11/09/2019	USD	107,569.00	0.46
100,000.00	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 10 LTD 6.0% FRN	USD	101,625.00	0.44
100,000.00	KUWAIT PROJECTS CO 8.875% 17/10/2016 EMTN	USD	107,000.00	0.46
100,000.00	KUWAIT PROJECTS CO 9.375% 15/07/2020 EMTN	USD	105,250.00	0.45
100,000.00	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	115,875.00	0.50
100,000.00	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 6.875% 20/01/2040	USD	104,720.30	0.45
100,000.00	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 7.875% 15/03/2019	USD	117,408.50	0.50
200,000.00	PHBS LTD 6.625% EMTN	USD	184,250.00	0.79
120,000.00	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	113,625.84	0.49
100,000.00	SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD 6.250% 18/04/2018 EMTN	USD	110,409.60	0.47
100,000.00	TGI INTERNATIONAL LTD 9.50% 03/10/2017	USD	112,000.00	0.48
100,000.00	UOB CAYMAN LTD 5.796% FRN	USD	102,938.00	0.44
100,000.00	USIMINAS COMMERCIAL LTD 7.250% 18/01/2018	USD	111,000.00	0.48
100,000.00	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	106,486.10	0.46
			2,843,825.84	12.21
Stany Zjednoczone				
100,000.00	CEMEX FINANCE LLC 9.50% 14/12/2016	USD	107,750.00	0.46
120,000.00	HYUNDAI MOTOR CZ 4.50% 7/4/15/15	USD	122,968.80	0.53
100,000.00	MYRIAD INTERNATIONAL HOLDING BV 6.375% 28/07/2017	USD	105,620.00	0.45
200,000.00	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	199,218.00	0.86
250,000.00	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.50% 19/10/2020	USD	235,527.75	1.01
250,000.00	RELIANCE HOLDINGS USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	236,515.25	1.02
250,000.00	SOUTHERN COPPER CORP 6.750% 16/04/2040	USD	251,295.00	1.08
425,000.00	SOUTHERN COPPER CORP 7.50% 27/07/2035	USD	459,119.43	1.97
			1,718,014.23	7.38
Luksemburg				
125,000.00	BANK OF MOSCOW OJSC VIA KUZNETSKI CAPITAL 6.807% 10/05/2017 FRN	USD	128,437.50	0.55
100,000.00	EEB INTERNATIONAL LTD 8.750% 31/10/2014	USD	107,500.00	0.46
100,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.212% 22/11/2016 EMTN	USD	108,500.00	0.47
250,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 9.250% 23/04/2019	USD	310,925.00	1.33
150,000.00	SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL SA 5.499% 07/07/2015	USD	157,687.50	0.68
100,000.00	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL SA 6.70% 25/10/2017	USD	102,000.00	0.44
200,000.00	TNK-BP FINANCE SA 6.250% 02/02/2015	USD	214,800.00	0.92
100,000.00	TNK-BP FINANCE SA 7.50% 18/07/2016 EMTN	USD	112,125.00	0.48
100,000.00	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.465% 04/03/2015	USD	106,960.00	0.46
			1,348,935.00	5.79
Bermudy				
100,000.00	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	100,360.00	0.43

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
200,000.00	CBQ FINANCE LTD 5.0% 18/11/2014	USD	207,824.00	0.89	300,000.00	INVERSIONES CMPC SA 4.750% 19/01/2018	USD	295,180.80	1.27
125,000.00	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.0% 18/08/2015	USD	131,250.00	0.56	150,000.00	INVERSIONES CMPC SA 6.125% 05/11/2019	USD	157,867.50	0.68
200,000.00	DIGICEL LTD 8.250% 01/09/2017	USD	212,000.00	0.91				670,813.80	2.88
100,000.00	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	101,447.30	0.44					
100,000.00	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	107,000.00	0.46					
250,000.00	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.750% 16/02/2021	USD	233,125.00	1.00					
			1,093,006.30	4.69					
Meksyk					Singapur				
200,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.50% 01/03/2014	USD	218,172.60	0.94	225,000.00	CMT MTN PTE LTD 4.321% 08/04/2015 EMTN	USD	231,059.25	1.00
98,069.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.750% 15/01/2015	USD	110,709.11	0.48	100,000.00	DBS BANK LTD 5.0% 15/11/2019 FRN	USD	105,675.40	0.45
100,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375% 01/03/2035	USD	107,814.00	0.46	200,000.00	DBS BANK LTD 5.125% 16/05/2017 FRN	USD	206,796.60	0.89
200,000.00	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.250% 22/04/2020	USD	201,914.00	0.87	125,000.00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 3.750% 15/11/2022 FRN EMTN	USD	116,962.50	0.50
200,000.00	CEMEX SAB DE CV 5.301% 30/09/2015 FRN	USD	198,750.00	0.85				660,493.75	2.84
100,000.00	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.875% 30/06/2020	USD	100,221.00	0.43					
100,000.00	GRUPO TELEVISIA SA 6.625% 18/03/2025	USD	109,840.30	0.47					
			1,047,421.01	4.50					
Korea Południowa					Hongkong				
100,000.00	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 6.0% 05/05/2015	USD	129,111.72	0.55	200,000.00	BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020	USD	205,272.00	0.88
120,000.00	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 6.250% 17/06/2014	USD	131,252.40	0.56	300,000.00	BANK OF EAST ASIA LTD 8.50% FRN EMTN	USD	327,154.20	1.40
100,000.00	KT CORP 5.875% 24/06/2014	USD	107,484.40	0.46	100,000.00	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD 3.750% 03/08/2015	USD	96,855.30	0.42
100,000.00	POSCO 4.25% 10/28/20	USD	93,958.70	0.40				629,281.50	2.70
100,000.00	SHINHAN BANK 4.375% 15/09/2015	USD	102,386.50	0.44					
100,000.00	WOORI BANK 7% 02/02/15	USD	111,541.50	0.48					
220,000.00	WOORI BANK 6.208% 02/05/2037 FRN	USD	215,599.34	0.93					
			995,334.56	4.27					
Zjednoczone Emiraty Arabskie					Holandia				
200,000.00	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 27/10/2016	USD	210,000.00	0.90	150,000.00	ARCOS DORADOS BV 7.50% 01/10/2019	USD	162,000.00	0.70
100,000.00	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 6.60% 01/08/2013	USD	107,100.00	0.46	175,000.00	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.375% 05/11/2014	USD	190,960.00	0.82
276,870.00	DOLPHIN ENERGY LTD 5.888% 15/06/2019	USD	294,174.38	1.27	100,000.00	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019	USD	110,120.00	0.47
200,000.00	NATIONAL BANK OF ABU DHABI PJSC 4.250% 25/03/2015	USD	203,600.00	0.87				463,080.00	1.99
			814,874.38	3.50					
Katar					Wyspy Dziewicze				
150,000.00	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	149,250.00	0.64	200,000.00	CITIC RESOURCES FINANCE 2007 LTD 6.750% 15/05/2014	USD	209,000.00	0.90
322,595.00	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	334,692.31	1.44	100,000.00	GTL TRADE FINANCE INC 7.250% 20/10/2017	USD	112,500.00	0.48
250,000.00	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD III 5.50% 30/09/2014	USD	268,302.50	1.15	100,000.00	PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015	USD	104,710.10	0.45
			752,244.81	3.23				426,210.10	1.83
Brazylia					Kolumbia				
150,000.00	BANCO BRADESCO SA/CAYMAN ISLANDS 5.90% 16/01/2021	USD	148,500.00	0.64	100,000.00	BANCOLOMBIA SA 6.125% 26/07/2020	USD	100,000.00	0.43
100,000.00	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 8.50% FRN	USD	114,625.00	0.49	125,000.00	BANCOLOMBIA SA 6.875% 25/05/2017	USD	134,062.50	0.58
200,000.00	BANCO VOTORANTIM SA 5.250% 11/02/2016	USD	205,528.00	0.89	150,000.00	ECOPETROL SA 7.625% 23/07/2019	USD	172,875.00	0.74
100,000.00	BFF INTERNATIONAL LTD 7.250% 28/01/2020	USD	108,000.00	0.46				406,937.50	1.75
100,000.00	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.20% 15/04/2020	USD	102,679.40	0.44					
			679,332.40	2.92					
Chile					Indie				
100,000.00	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 7.250% 29/07/2019	USD	115,264.50	0.49	200,000.00	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	201,992.00	0.86
100,000.00	COLBUN SA 6.0% 21/01/2020	USD	102,501.00	0.44	100,000.00	ICICI BANK LTD 5.50% 25/03/2015	USD	104,260.00	0.45
					100,000.00	ICICI BANK LTD 6.375% 30/04/2022 FRN	USD	99,500.00	0.43
								405,752.00	1.74
Irlandia					Indonezja				
100,000.00	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.875% 25/09/2017	USD	105,750.00	0.45	100,000.00	BERAU CAPITAL 12.5% 07/08/15	USD	116,932.70	0.50
100,000.00	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB FINANCE PLC 6.50% 23/09/2015	USD	106,125.00	0.46	120,000.00	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	135,456.00	0.58
150,000.00	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	170,157.00	0.73				252,388.70	1.08

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Wielka Brytania				
200,000.00	STANDARD BANK PLC 8.125% 02/12/2019 EMTN	USD	214,200.00	0.92
			214,200.00	0.92
Malezja				
100,000.00	IOI VENTURES L BHD 5.250% 16/03/2015	USD	106,066.90	0.46
100,000.00	SARAWAK INTERNATIONAL INC 5.50% 03/08/2015	USD	107,017.70	0.45
			213,084.60	0.91
Turcja				
200,000.00	TURKIYE IS BANKASI 5.10% 01/02/2016	USD	199,750.00	0.86
			199,750.00	0.86
Kazachstan				
60,000.00	BTA BANK JSC 7.20% 01/07/2025	USD	40,500.00	0.17
150,000.00	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017	USD	155,250.00	0.67
			195,750.00	0.84
Tajwan				
150,000.00	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG 5.625% FRN	USD	148,463.25	0.64
			148,463.25	0.64
Tajlandia				
120,000.00	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 4.80% 18/10/2020	USD	114,221.76	0.49
			114,221.76	0.49
Niemcy				
100,000.00	REARDEN G HOLDINGS EINS GMBH 7.875% 30/03/2020	USD	108,500.00	0.47
			108,500.00	0.47
Jersey				
100,000.00	ATLANTIC FINANCE LTD 10.750% 27/05/2014	USD	107,000.00	0.46
			107,000.00	0.46
Hiszpania				
100,000.00	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	103,625.00	0.44
			103,625.00	0.44
Australia				
100,000.00	PTTEP AUST INT 4.152% 07/19/15	USD	100,492.00	0.43
			100,492.00	0.43
Peru				
100,000.00	BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA 5.750% 07/10/2020	USD	93,000.00	0.40
			93,000.00	0.40
			17,188,064.49	73.80
Portfel papierów wartościowych ogółem			19,457,639.29	83.55

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
8,360,460.02	EUR	11,556,730.77	USD 05/04/2011	11,556,730.77	307,496.61
4,488,352.09	EUR	6,204,285.00	USD 05/04/2011	6,204,285.00	165,081.00
1,999,995.20	EUR	2,828,593.21	USD 05/04/2011	2,828,593.21	9,575.71
249,961.18	EUR	346,823.64	USD 05/04/2011	346,823.64	7,893.24
107,611.80	EUR	148,571.00	USD 05/04/2011	148,571.00	4,139.60
134,114.10	EUR	186,874.59	USD 05/04/2011	186,874.59	3,445.10
81,398.52	EUR	112,295.77	USD 05/04/2011	112,295.77	3,215.88
86,850.63	EUR	120,058.84	USD 05/04/2011	120,058.84	3,189.84
69,494.71	EUR	96,068.79	USD 05/04/2011	96,068.79	2,550.31
111,333.00	EUR	155,968.63	USD 05/04/2011	155,968.63	2,022.68
93,709.44	EUR	131,050.78	USD 05/04/2011	131,050.78	1,931.15
39,101.40	EUR	54,329.83	USD 05/04/2011	54,329.83	1,158.49
26,628.26	EUR	36,844.19	USD 05/04/2011	36,844.19	943.65
29,400.93	EUR	40,922.57	USD 05/04/2011	40,922.57	799.93
33,155.76	EUR	46,325.23	USD 05/04/2011	46,325.23	725.71
41,201.72	EUR	57,759.04	USD 05/04/2011	57,759.04	709.82
22,850.10	EUR	31,800.03	USD 05/04/2011	31,800.03	626.27
13,569.31	EUR	18,758.08	USD 05/04/2011	18,758.08	497.96
21,822.21	EUR	30,474.72	USD 05/04/2011	30,474.72	492.91
48,549.15	EUR	68,478.58	USD 05/04/2011	68,478.58	416.93
25,907.59	EUR	36,444.73	USD 05/04/2011	36,444.73	320.42
45,523.31	EUR	64,288.02	USD 05/04/2011	64,288.02	313.56

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	19,457,639.29	83.55
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	517,979.02	2.23
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,579,306.72	19.66
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-1,266,537.48	-5.44
Aktywa netto ogółem	23,288,387.55	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund Europe High Yield (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Dane statystyczne			Liczba tytułów uczestnictwa					
Aktywa netto	31/03/2011 EUR	39,635,734.68	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2011	-			
	30/09/2010 EUR	30,875,329.15		30/09/2010	-			
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P{{SHA_CUR}}	31/03/2011	-			
				30/09/2010	-			
				30/09/2009	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	5,544.50	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	-			
	30/09/2010 EUR	5,145.89		30/09/2010	-			
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	261.13	Capitalisation I (USD)	31/03/2011	-			
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-			
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-			
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	-			
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-			
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	-			
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-			
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2011	-			
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-			
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	-			
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-			
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	-	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
	30/09/2010 EUR	-						
	30/09/2009 EUR	-						
Capitalisation P{{SHA_CUR}}	31/03/2011 EUR	-				Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.92%
	30/09/2010 EUR	-				Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.40%
	30/09/2009 EUR	-						
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	-				Stopa obrotu portfela w % *		
	30/09/2010 EUR	-						
	30/09/2009 EUR	-						
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	-						
	30/09/2010 USD	-						
	30/09/2009 USD	-						
Liczba tytułów uczestnictwa								
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	6,396.00						
	30/09/2010	6,000.00						
	30/09/2009	-						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	15,980.94						
	30/09/2010	-						
	30/09/2009	-						

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Renta Fund Europe High Yield
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		35,632,957.28
Akcje		146,200.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		35,486,757.28
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		29,197.55
Terminowe transakcje wymiany walut		29,197.55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,900,440.21
Pozostałe aktywa		2,017,834.22
Aktywa ogółem		41,580,429.26
Zobowiązania bieżące		-1,944,694.58
Zobowiązania ogółem		-1,944,694.58
Aktywa netto na koniec okresu		39,635,734.68

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund Europe High Yield (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Jersey				
8,600.00	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750%	EUR	146,200.00	0.37
			146,200.00	0.37
			146,200.00	0.37
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Holandia				
700,000.00	AIR BERLIN FINANCE BV 1.50% 11/04/2027	EUR	657,125.00	1.66
400,000.00	BITE FINANCE INTERNATIONAL BV 15/03/2014 FRN	EUR	328,000.00	0.83
1,467,848.19	BOATS INVESTMENTS BV 8.38% 15/12/2015	EUR	1,086,207.66	2.74
1,350,000.00	CEMEX FINANCE EUROPE BV 4.750% 05/03/2014	EUR	1,269,000.00	3.20
1,250,000.00	CONTI-GUMMI FINANCE BV 7.13% 15/10/2018	EUR	1,299,232.50	3.27
650,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.50% 31/10/2019	EUR	736,125.00	1.86
450,000.00	MAGYAR TELECOM BV 9.50% 15/12/2016	EUR	452,250.00	1.14
450,000.00	NXP BV / NXP FUNDING LLC 8.63% 15/10/2015	EUR	472,500.00	1.19
575,000.00	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75% 15/09/2020	EUR	580,750.00	1.47
950,000.00	UPC HOLDING BV 8.00% 01/11/2016	EUR	990,422.50	2.50
			7,871,612.66	19.86
Stany Zjednoczone				
750,000.00	AMERICAN GENERAL FINANCE CORP 4.13% 29/11/2013	EUR	683,690.25	1.72
700,000.00	REYNOLDS GROUP ISSUER INC LU 8.00% 15/12/2016	EUR	686,000.00	1.73
1,200,000.00	TRAVELPORT LLC 10.88% 01/09/2016	EUR	1,104,000.00	2.79
			2,473,690.25	6.24
Luksemburg				
614,932.00	EUROPEAN MEDIA CAPITAL SA 10.0% 01/02/2015	USD	316,327.50	0.80
200,000.00	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.75% 15/07/2017	EUR	231,500.00	0.58
871,437.00	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.25% 15/07/2017	EUR	1,050,081.59	2.65
			1,597,909.09	4.03
Irlandia				
750,000.00	INAER AVIATION FINANCE LTD 9.50% 01/08/2017	EUR	742,500.00	1.87
700,000.00	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.75% 15/11/2019	EUR	733,250.00	1.85
			1,475,750.00	3.72
Niemcy				
500,000.00	TUI AG FRN PERPETUAL	EUR	512,500.00	1.29
200,000.00	TUI AG 2.75% 01/09/2012	EUR	196,500.00	0.50
400,000.00	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO 8.13% 01/12/2017	EUR	420,000.00	1.06
			1,129,000.00	2.85
Węgry				
1,150,000.00	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.88% 20/04/2017	EUR	1,127,000.00	2.84
			1,127,000.00	2.84
Wielka Brytania				
350,000.00	CEVA GROUP PLC 11.62% 01/10/2016	USD	271,298.71	0.68
550,000.00	EC FINANCE PLC 9.75% 01/08/2017	EUR	613,250.00	1.55

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
175,000.00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.50% 06/08/2015	EUR	194,906.25	0.49
			1,079,454.96	2.72
Francja				
360,000.00	KORREDEAN SA 01/08/2014 FRN	EUR	115,200.00	0.29
700,000.00	SPCM SA 8.25% 15/06/2017	EUR	745,500.00	1.88
			860,700.00	2.17
Hiszpania				
750,000.00	OBRASCON HUARTE LAIN SA 7.38% 28/04/2015	EUR	747,187.50	1.89
			747,187.50	1.89
Republika Południowej Afryki				
850,000.00	EDCON PROPRIETARY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	726,750.00	1.83
			726,750.00	1.83
Chorwacja				
550,000.00	AGROKOR DD 10.00% 07/12/2016	EUR	592,625.00	1.50
			592,625.00	1.50
Bermudy				
100,000.00	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 11.63% 15/09/2016	EUR	108,750.00	0.27
250,000.00	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 15/05/2014 FRN	EUR	227,500.00	0.58
			336,250.00	0.85
			20,017,929.46	50.50

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
1,000,000.00	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 6.875% 15/11/2013	EUR	1,015,000.00	2.56
1,250,000.00	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 7.50% 01/01/2015	EUR	1,268,750.00	3.20
610,000.00	JARDEN CORP 7.50% 15/01/2020	EUR	631,350.00	1.59
205,000.00	LEVI STRAUSS & CO 7.750% 15/05/2018	EUR	203,462.50	0.51
1,635,300.00	LYONDELL CHEMICAL CO 8.0% 01/11/2017	EUR	1,786,565.25	4.52
175,000.00	TRAVELPORT LLC 4.936% 01/09/2014 FRN	USD	111,756.57	0.28
100,000.00	TRAVELPORT LLC 5.717% 01/09/2014 FRN	EUR	89,000.00	0.22
			5,105,884.32	12.88
Luksemburg				
850,000.00	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	897,812.50	2.27
1,240,000.00	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/03/2015 EMTN	EUR	1,229,212.00	3.09
720,000.00	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	713,700.00	1.80
650,000.00	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	676,812.50	1.71
			3,517,537.00	8.87
Irlandia				
750,000.00	ALLIED IRISH BANKS PLC 1.355% 11/04/2012 FRN EMTN	EUR	600,000.00	1.51
1,200,000.00	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC 7.375% 15/10/2017	EUR	1,225,500.00	3.09
200,000.00	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	205,000.00	0.52
350,000.00	ONO FINANCE II PLC 11.125% 15/07/2019	EUR	372,750.00	0.94
			2,403,250.00	6.06

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund Europe High Yield (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Francja				
570,000.00	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 7.125% 15/08/2018	EUR	591,375.00	1.50
100,000.00	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	103,875.00	0.26
400,000.00	LAFARGE SA 5.375% 29/11/2018 EMTN	EUR	394,188.00	0.99
			1,089,438.00	2.75
Wielka Brytania				
950,000.00	CEVA GROUP PLC 8.50% 01/12/2014	EUR	893,000.00	2.26
50,000.00	INEOS GROUP HOLDINGS PLC 7.875% 15/02/2016	EUR	48,875.00	0.12
			941,875.00	2.38
Japonia				
400,000.00	EACCESS LTD 8.375% 01/04/2018	EUR	403,348.00	1.02
			403,348.00	1.02
Holandia				
350,000.00	INTERXION HOLDING NV 9.50% 12/02/2017	EUR	381,500.00	0.96
			381,500.00	0.96
Belgia				
350,000.00	ONTEX IV SA 7.50% 15/04/2018	EUR	355,033.00	0.90
			355,033.00	0.90
Niemcy				
300,000.00	KABEL BW ERSTE BETEILIGUNGS GMBH / KABEL BADEN-WURTTENBERG GMBH & CO KG 7.50% 15/03/2019	EUR	304,875.00	0.77
			304,875.00	0.77
Czechy				
200,000.00	CET 21 SPOL SRO 9.0% 01/11/2017	EUR	217,000.00	0.55
			217,000.00	0.55

14,719,740.32 37.14

**Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego**

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Luksemburg				
750,000.00	SIGNUM LUXEMBOURG I SA 18/06/2015 FRN	EUR	739,087.50	1.86
			739,087.50	1.86
Holandia				
1,000,000.00	HOLLANDWIDE PARENT BV 0.00% 01/08/2014	EUR	10,000.00	0.03
			10,000.00	0.03
			749,087.50	1.89
Portfel papierów wartościowych ogółem			35,632,957.28	89.90

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności i	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-------------------------	---

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	35,632,957.28	89.90
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	29,197.55	0.08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,900,440.21	9.84
Pozostałe aktywa i zobowiązania	73,139.64	0.18
Aktywa netto ogółem	39,635,734.68	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	89,223,999.53
	30/09/2010 EUR	66,024,134.31
	30/09/2009 EUR	-

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	5,002.40
	30/09/2010 EUR	5,009.57
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	249.32
	30/09/2010 EUR	250.31
	30/09/2009 EUR	-

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	980.38
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	14,903.18
	30/09/2010	11,652.00
	30/09/2009	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	56,625.00
	30/09/2010	30,573.00
	30/09/2009	-

Distribution P (EUR)	31/03/2011	566.00
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.75%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.27%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.34%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	13.02%
------------------------------------	------------	--------

* Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) oraz stopy obrotu portfela obliczono zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, nieuznawanych za koszty operacyjne, nie uwzględnia się dla celów obliczenia WKC.

WKC nie obejmuje proporcjonalnego WKC bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego WKC dla takiej części inwestycji.

ING (L) Invest - Renta Fund FX Alpha
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		88,738,334.17
Obligacje i inne instrumenty dłużne		29,816,112.50
Instrumenty rynku pieniężnego		58,922,221.67
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,495,390.97
Pozostałe aktywa		35,097,152.65
Aktywa ogółem		125,330,877.79
Zobowiązania bieżące		-34,937,084.57
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		-1,169,793.69
Terminowe transakcje wymiany walut		-1,169,793.69
Zobowiązania ogółem		-36,106,878.26
Aktywa netto na koniec okresu		89,223,999.53

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Francja				
20,000,000.00	FRANCE TREASURY BILL BTF 28/04/2011	EUR	19,989,342.37	22.41
			19,989,342.37	22.41
Belgia				
14,000,000.00	BELGIUM TREASURY BILL 14/07/2011	EUR	13,960,209.32	15.64
5,000,000.00	BELGIUM TREASURY BILL 19/05/2011	EUR	4,993,908.83	5.60
			18,954,118.15	21.24
Holandia				
15,000,000.00	DUTCH TREASURY CERT 29/04/2011	EUR	14,991,797.23	16.80
			14,991,797.23	16.80
Włochy				
5,000,000.00	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 30/06/2011	EUR	4,986,963.92	5.59
			4,986,963.92	5.59
			58,922,221.67	66.04
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Hiszpania				
17,500,000.00	SPAIN LETRAS DEL TESORO 19/08/2011	EUR	17,350,112.50	19.45
			17,350,112.50	19.45
Włochy				
12,500,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON 30/06/2011	EUR	12,466,000.00	13.97
			12,466,000.00	13.97
			29,816,112.50	33.42
Portfel papierów wartościowych ogółem			88,738,334.17	99.46

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
157,551,510.00	RUB 5,300,000.00 USD	17/05/2011	3,734,761.60	157,521.28
138,288,000.00	ZAR 20,000,000.00 USD	24/06/2011	14,093,440.00	143,626.65
5,240,939.07	EUR 46,000,000.00 SEK	17/05/2011	5,240,939.07	110,426.64
3,124,602.80	USD 2,200,000.00 EUR	21/06/2011	2,200,000.00	5,316.58
2,200,000.00	USD 6,660,720.00 MYR	12/05/2011	1,550,278.40	4,977.97
1,520,950.00	MYR 500,000.00 USD	12/05/2011	352,336.00	528.67
3,280,474.00	INR 72,858.95 USD	12/05/2011	51,341.66	86.80
54,103,450.00	RUB 1,900,000.00 USD	17/05/2011	1,338,876.80	-2,307.54
1,022,085.70	USD 1,300,000.00 SGD	19/04/2011	720,235.17	-6,595.73
229,296,000.00	INR 5,100,000.00 USD	09/06/2011	3,593,827.00	-18,636.81
46,000,000.00	SEK 5,194,457.33 EUR	17/05/2011	5,194,457.33	-63,944.90

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
4,500,000.00	USD 209,065,500.00	INR 12/05/2011	3,171,024.00	-106,599.28
4,482,582.91	USD 4,512,201.00	AUD 17/05/2011	3,158,750.66	-111,579.32
510,000,000.00	JPY 4,494,667.21	EUR 17/05/2011	4,494,667.21	-153,272.24
20,400,000.00	USD 143,061,324.00	ZAR 24/06/2011	14,375,308.80	-353,520.42
23,000,000.00	USD 26,031,400,000.00	KRW 12/05/2011	16,207,456.00	-472,148.42
8,200,000.00	USD 6,296,320.18	EUR 19/04/2011	6,296,320.18	-516,657.83
6,176,135.86	EUR 8,200,000.00	USD 19/04/2011	6,176,135.86	396,473.51
65,109,512.00	ZAR 6,500,000.00	EUR 19/05/2011	6,500,000.00	244,550.04
4,512,200.99	AUD 4,500,000.00	USD 17/05/2011	3,171,024.00	99,295.72
2,000,000.00	EUR 2,757,602.00	USD 17/05/2011	2,000,000.00	55,169.78
2,331,120.89	EUR 3,300,000.00	USD 21/06/2011	2,331,120.89	2,010.54
2,795,248.80	ILS 800,000.00	USD 24/06/2011	563,737.60	1,513.39
3,700,000.00	USD 2,625,426.19	EUR 21/06/2011	2,625,426.19	-13,999.43
4,700,000.00	USD 3,335,000.83	EUR 21/06/2011	3,335,000.83	-17,783.06
4,850,000.00	USD 988,467,830.00	HUF 21/04/2011	3,417,659.20	-293,117.23
102,000,000.00	RUB 3,445,486.86	USD 17/05/2011	2,427,938.12	91,945.90
25,806,163.20	SGD 20,400,000.00	USD 16/06/2011	14,375,308.80	54,938.26
21,800,000.00	PHP 500,000.00	USD 12/05/2011	352,336.00	926.58
400,000.00	EUR 110,040,920.00	HUF 19/05/2011	400,000.00	-11,856.05
23,500,031.00	AUD 24,187,829.91	USD 17/05/2011	17,044,486.48	-12,750.37
4,332,510,000.00	CLP 9,100,000.00	USD 19/05/2011	6,412,515.20	-69,713.30
3,996,785.80	USD 2,900,000.00	EUR 17/05/2011	2,900,000.00	-81,221.29
8,673,481.60	CHF 6,800,000.00	EUR 21/06/2011	6,800,000.00	-104,145.67
26,200,000.00	PLN 6,636,940.60	EUR 19/05/2011	6,636,940.60	-156,876.69
11,600,000.00	USD 18,726,738.40	TRY 12/05/2011	8,174,195.20	-312,727.45
140,000,000.00	MXN 11,454,391.97	USD 19/05/2011	8,071,589.30	176,056.27
650,000,000.00	PHP 14,782,806.46	USD 12/05/2011	10,417,029.79	116,093.12
4,500,000.00	USD 128,430,000.00	TWD 12/05/2011	3,171,024.00	90,492.97
66,050,972.00	NOK 11,800,000.00	USD 10/05/2011	8,315,129.60	81,415.30
11,519,761.80	CAD 11,800,000.00	USD 17/05/2011	8,315,129.60	22,152.77
9,788,720.26	AUD 10,000,000.00	USD 21/06/2011	7,046,720.00	15,983.96
5,502,635.34	USD 157,551,510.00	RUB 17/05/2011	3,877,553.05	-14,610.40
20,000,000.00	USD 25,242,900.00	SGD 16/06/2011	14,093,440.00	-21,795.22
4,700,000.00	USD 4,671,870.50	CAD 21/06/2011	3,311,958.40	-66,491.52
381,270,110.00	JPY 4,700,000.00	USD 21/06/2011	3,311,958.40	-68,402.77
4,700,000.00	USD 6,499,837.50	NZD 21/06/2011	3,311,958.40	-162,714.03
5,900,000.00	GBP 9,557,828.90	AUD 17/05/2011	6,664,368.60	-266,452.63
9,400,000.00	USD 9,658,192.46	AUD 21/06/2011	6,623,916.80	-345,131.65
23,600,000.00	USD 23,500,030.87	AUD 17/05/2011	16,630,259.20	-401,823.28
14,130,543.00	USD 10,500,000.00	EUR 17/05/2011	10,500,000.00	-534,273.59
21,600,000.00	BRL 12,699,905.93	USD 19/05/2011	8,949,268.11	305,376.45
19,009,500.00	BRL 11,400,000.00	USD 16/06/2011	8,033,260.80	58,773.65
23,000,000.00	CNY 3,499,163.24	USD 12/05/2011	2,465,762.36	14,791.08
1,271,156.00	SGD 1,000,000.00	USD 19/04/2011	704,672.00	6,032.11
242,750,000.00	CLP 500,000.00	USD 19/05/2011	352,336.00	3,056.52
7,200,000.00	EUR 9,345,434.40	CHF 21/06/2011	7,200,000.00	-14,596.20
10,200,000.00	USD 17,283,900.00	BRL 16/06/2011	7,187,654.40	-169,992.71

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Invest - Renta Fund FX Alpha (denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
357,159,412.40 RUB	11,900,000.00 USD	21/04/2011	8,385,596.80	456,137.73
3,969,643.42 AUD	3,900,000.00 USD	19/04/2011	2,748,220.80	139,275.45
70,357,000.00 MYR	23,000,000.00 USD	12/05/2011	16,207,456.00	115,631.73
3,000,000.00 EUR	3,766,197.00 CHF	19/04/2011	3,000,000.00	97,815.31
6,762,328.88 EUR	164,000,000.00 CZK	19/05/2011	6,762,328.88	80,849.97
11,105,000,000.00 KRW	10,000,000.00 USD	12/05/2011	7,046,720.00	68,705.79
1,100,000.00 USD	90,958,890.00 JPY	19/04/2011	775,139.20	1,632.92
4,926,700.00 ILS	1,000,000.00 EUR	21/04/2011	1,000,000.00	-984.88
10,000,000.00 USD	35,283,000.00 ILS	24/06/2011	7,046,720.00	-88,268.99
2,702,578.00 USD	2,000,000.00 EUR	17/05/2011	2,000,000.00	-93,976.08
4,500,000.00 USD	41,220,000,000.00 IDR	12/05/2011	3,171,024.00	-141,672.20
9,833,612.27 USD	11,105,000,000.00 KR W	12/05/2011	6,929,471.23	-186,039.89
4,000,000.00 USD	5,048,672.00 SGD	19/04/2011	2,818,688.00	-4,022.97
30,149,407.80 SGD	23,300,000.00 USD	19/04/2011	16,418,857.60	437,763.85
36,200,636.40 ILS	10,200,000.00 USD	24/06/2011	7,187,654.40	132,970.52
160,000,000.00 INR	3,417,306.52 USD	12/05/2011	2,408,080.22	100,332.57
26,730,397.50 ILS	7,550,000.00 USD	21/04/2011	5,320,273.60	98,532.03
26,705,482.50 ILS	7,550,000.00 USD	21/04/2011	5,320,273.60	93,479.89
5,200,686.49 NZD	3,900,000.00 USD	19/04/2011	2,748,220.80	43,900.94
30,608,496.60 SEK	3,400,000.00 EUR	21/06/2011	3,400,000.00	9,893.14
6,608,922.31 NZD	5,000,000.00 USD	21/06/2011	3,523,360.00	9,379.37
43,351,700.00 PHP	1,000,000.00 USD	12/05/2011	704,672.00	-2,173.39
128,430,000.00 TWD	4,378,484.03 USD	12/05/2011	3,085,395.10	-4,801.76
500,000.00 USD	563,780,000.00 KR W	12/05/2011	352,336.00	-8,904.75
3,900,000.00 USD	324,393,030.00 JPY	19/04/2011	2,748,220.80	-10,392.37
23,383,905.00 NOK	3,000,000.00 EUR	19/04/2011	3,000,000.00	-23,137.74
4,850,000.00 USD	990,297,250.00 HUF	21/04/2011	3,417,659.20	-299,986.75
13,288,702.45 EUR	18,500,000.00 USD	17/05/2011	13,288,702.45	241,366.72
41,220,000,000.00 IDR	4,618,487.39 USD	12/05/2011	3,254,518.75	58,116.69
1,364,595.30 NZD	1,000,000.00 USD	19/04/2011	704,672.00	27,949.78
11,869,325.51 USD	11,519,762.00 CAD	17/05/2011	8,363,981.35	26,739.70
11,950,620.51 USD	66,050,972.00 NOK	10/05/2011	8,421,267.66	24,795.35
8,926,606.00 ZAR	1,300,000.00 USD	24/06/2011	916,073.60	2,930.49
10,745,061.30 MXN	900,000.00 USD	19/05/2011	634,204.80	-1,207.33
1,603,140.40 PLN	400,000.00 EUR	19/05/2011	400,000.00	-3,494.19
26,031,400,000.00 KRW	23,697,223.49 USD	12/05/2011	16,698,769.87	-19,522.98
9,530,275.90 AUD	5,900,000.00 GBP	17/05/2011	6,664,368.60	246,466.78
4,527,686.80 EUR	510,000,000.00 JPY	17/05/2011	4,527,686.80	186,291.83
4,664,049.94 EUR	6,400,000.00 USD	17/05/2011	4,664,049.94	150,377.04
16,680,000.00 BRL	10,000,000.00 USD	16/06/2011	7,046,720.00	53,687.38
3,600,000.00 EUR	32,230,598.40 SEK	21/06/2011	3,600,000.00	9,399.07
241,995.40 USD	20,000,000.00 JPY	17/05/2011	170,527.38	419.23
4,870,375.00 CAD	5,000,000.00 USD	21/06/2011	3,523,360.00	-1,474.35
5,000,000.00 USD	414,744,500.00 JPY	21/06/2011	3,523,360.00	-5,096.29
15,217,113.60 USD	10,800,000.00 EUR	21/06/2011	10,800,000.00	-59,897.94

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
21,300,000.00 USD	15,638,307.25 EUR	17/05/2011	15,638,307.25	-616,239.62
10,200,000.00 EUR	14,206,947.60 USD	21/06/2011	10,200,000.00	172,864.03
			580,539,772.34	-1,169,793.69

Finansowe instrumenty pochodne ogółem -1,169,793.69

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	88,738,334.17	99.46
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	-1,169,793.69	-1.32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,495,390.97	1.68
Pozostałe aktywa i zobowiązania	160,068.08	0.18
Aktywa netto ogółem	89,223,999.53	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Noty do sprawozdania finansowego

1- INFORMACJE OGÓLNE

ING (L) („Fundusz” lub „Fundusz SICAV”) jest podmiotem w formie „Société d'Investissement à Capital Variable” („Fundusz SICAV”) powołanym na czas nieokreślony w dniu 6 września 1993 r. jako société anonyme (spółka akcyjna), podlegającym przepisom części I luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Statut i dokumenty założycielskie Funduszu opublikowano w dzienniku urzędowym Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg oraz złożono w Rejestrze prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Luksemburgu, gdzie można się z nimi zapoznać i po uiszczeniu stosownych opłat otrzymać ich kopie.

Fundusz wpisano do luksemburskiego Rejestru Spółek pod numerem B 44 873.

Fundusz powołał podmiot zależny na Mauritiusie (ING Invest India Focus Fund Limited) („Podmiot zależny na Mauritiusie”) na potrzeby realizacji inwestycji w indyjskie papiery wartościowe w ramach subfunduszu ING (L) Invest - India Focus, zgodnie z celami i polityką inwestycyjną tego subfunduszu. Podmiot zależny na Mauritiusie zobowiązany jest dążyć wszelkimi staraniami w celu zapewnienia zawsze ważności pozwolenia na prowadzenie działalności tzw. Category C1 Global Business Licence oraz prowadzenia działalności w ramach funduszu inwestycyjnego zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 2005 r. Jednocześnie, także zgodnie z tą Ustawą, wyłącznym celem działalności Podmiotu zależnego na Mauritiusie jest zbiorowe inwestowanie środków w portfele papierów wartościowych lub innych aktywów finansowych, nieruchomości bądź aktywów niefinansowych podlegające zatwierdzeniu przez Komisję ds. usług finansowych (ang. Financial Services Commission). Podmiot zależny na Mauritiusie posiada certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez Komisarza ds. podatku dochodowego na Mauritiusie. Sprawozdanie finansowe subfunduszu ING (L) Invest - India Focus uwzględnia wyniki Podmiotu zależnego na Mauritiusie.

Fundusz aktualnie oferuje inwestorom następujące klasy tytułów uczestnictwa:

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Capitalisation P	Kapitałowe tytuły uczestnictwa.
Capitalisation P Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczające ekspozycję w walucie referencyjnej subfunduszu.
Capitalisation I	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.
Capitalisation I Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczające ekspozycję w walucie referencyjnej subfunduszu.
Capitalisation X	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach.
Capitalisation X Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczające ekspozycję w walucie referencyjnej subfunduszu.
Capitalisation S	Kapitałowe tytuły uczestnictwa z obowiązującą minimalną wielkością subskrypcji wynoszącą 1,000,000 EUR lub równoważność tej kwoty.
Capitalisation D	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone na rynek holenderski
Capitalisation V	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, emitowane wyłącznie w postaci imiennej, różniące się od klasy I wyższą opłatą za zarządzanie
Distribution P	Dywidendowe tytuły uczestnictwa
Distribution P (quarter dividend)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa – dywidenda kwartalna
Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka

Noty do sprawozdania finansowego

Distribution I	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych
Distribution X	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach
Distribution A (C)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów w regionie Azji i Pacyfiku – dywidenda kwartalna
Distribution A (S)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów w regionie Azji i Pacyfiku – dywidenda kwartalna w naturze

Inwestorzy muszą zdawać sobie sprawę, że nie każda klasa tytułów uczestnictwa oferowana jest przez każdy subfundusz Funduszu.

Zmiany

Z dniem 5 grudnia 2010 r. wchodzi w życie decyzja Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu SICAV podjęta dnia 29 października 2010 r. o zmianie nazwy subfunduszu z ING (L) Invest na ING (L).

Na mocy uchwały Zarządu z dnia 27 maja 2010 r. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. przejęła obowiązki Agenta rejestrowego, płatniczego i transferowego od ING Luxembourg w następstwie nominacji z dnia 2 listopada 2010 r. na podstawie nowej umowy o obsługę, która zastąpiła wcześniej obowiązującą umowę o obsługę.

Z dniem 5 grudnia 2010 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Invest Computer Technologies na ING (L) - Invest Information Technology.

Z dniem 5 grudnia 2010 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Invest EMU Equity na ING (L) - Invest EURO Equity.

W ciągu roku obrotowego Zarząd funduszu SICAV postanowił wprowadzić na rynek następujący subfundusz:

- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt z dniem 1 lutego 2011 r. (pierwszy dzień obliczania wartości aktywów netto: 1 lutego 2011 r.).

2- PODSTAWOWE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono i przedstawiono zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami obowiązującymi w Luksemburgu.

Przeliczenie walut

Sprawozdanie finansowe przygotowano w walucie sprawozdawczej każdego subfunduszu. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursu wymiany obowiązującego w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego.

Poszczególne pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiadają sumie stosownych pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu przeliczonych w razie potrzeby na EUR po kursie wymiany obowiązującym w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego

Wycena papierów wartościowych

Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych bądź na dowolnym innym rynku regulowanym wycenia się na podstawie ostatnich znanych cen. Jeżeli takie papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na kilku rynkach, wyceny dokonuje się na podstawie ostatniej znanej ceny na głównym rynku, na którym papiery wartościowe są notowane.

Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie papierów wartościowych ani niestanowiące przedmiotu obrotu na dowolnym innym rynku regulowanym, a także papiery wartościowe notowane lub stanowiące przedmiot obrotu na takim rynku, których ostatnia

Noty do sprawozdania finansowego

znana cena jest niereprezentatywna, wycenia się zgodnie z zasadami ostrożności i w dobrej wierze na podstawie ich prawdopodobnej ceny sprzedaży netto określonej przez Zarząd funduszu SICAV lub zgodnie z jego wskazówkami.

Instrumenty rynku pieniężnego oraz pozostałe krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się przy zastosowaniu amortyzacji metodą liniową pod warunkiem, że takie instrumenty lub papiery wartościowe cechuje w momencie ich zakupu przez Fundusz pierwotny lub pozostały okres do terminu zapadalności krótszy niż 12 miesięcy i jeżeli stwierdzi się, że ostatnia znana cena na głównym rynku danego papieru wartościowego nie może zostać uznana za reprezentatywną cenę takiego papieru wartościowego. Takie instrumenty i papiery wartościowe ujmuje się wg kosztu nabycia w portfelu papierów wartościowych, natomiast naliczane odsetki obliczane przy zastosowaniu amortyzacji metodą liniową wykazuje się w pozycji "Pozostałe aktywa" w zestawieniu aktywów netto oraz w pozycji "Odsetki od obligacji i pozostałych dłużnych papierów wartościowych" w zestawieniu transakcji i zmian stanu aktywów netto.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne otwarte, notowane lub nienotowane na giełdzie papierów wartościowych, wycenia się na podstawie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa.

Wycena finansowych instrumentów pochodnych

Finansowe instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym wycenia się wg ostatniej dostępnej ceny notowań obowiązującej na dzień zamknięcia okresu obrachunkowego.

Finansowe instrumenty pochodne nienotowane na rynku regulowanym wycenia się przy zastosowaniu uznanej na rynku metody aktuarialnej.

Dodatnie wartości godziwe finansowych instrumentów pochodnych ujmuje się jako aktywa a ujemne wartości godziwe jako pasywa w zestawieniu aktywów netto w pozycji "Finansowe instrumenty pochodne ogółem".

Dochód

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy, w ujęciu bez uwzględnienia podatku zatrzymanego. Odsetki nalicza się codziennie, w ujęciu bez uwzględnienia podatku zatrzymanego.

3- KORYGOWANA WYCENA WEDŁUG JEDNOLITEGO KURSU DNIA

Duże transakcje zakupu lub sprzedaży mogą powodować „rozwodnienie” aktywów subfunduszu, ponieważ cena, po której inwestor kupuje lub sprzedaje tytuły uczestnictwa subfunduszu, może nie do końca odzwierciedlać koszty transakcji i inne koszty powstające w momencie, gdy zarządzający portfelem zmuszony jest do realizacji transakcji papierami wartościowymi celem uwzględniania znacznych wpływów i odpływów środków pieniężnych. W celu przeciwdziałania powyższemu oraz zwiększenia ochrony obecnych uczestników funduszu, mechanizm zwany „korygowaną wyceną według jednolitego kursu dnia” podlega zastosowaniu w przypadkach, gdy zmiana poziomu kapitału netto jest wyższa niż próg ustalony przez Zarząd. Wówczas dotychczasowi inwestorzy nie muszą dłużej w sposób pośredni ponosić kosztów takich transakcji, ponieważ w ramach tej metody wyceny koszty transakcji zostają bezpośrednio uwzględnione w wartości aktywów netto i są one ponoszone przez nowych i odchodzących inwestorów. Poprzez zastosowanie korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia wartość aktywów netto odpowiedniego subfunduszu podlega korekcie, w przypadku osiągnięcia wartości progowej, o wartość zwaną „współczynnikiem korekty” w celu kompensaty kosztów transakcji wynikających z przepływów kapitału netto (różnicy pomiędzy wpływami i wydatkami). W przypadku wpływów kapitałowych netto, wartość aktywów netto jest powiększana o współczynnik korekty w celu uwzględnienia zapisów na tytuły uczestnictwa subfunduszu, a w przypadku wypływów wartość aktywów netto zostaje pomniejszona o współczynnik korekty w celu odzwierciedlenia odkupu tytułów uczestnictwa. W obu przypadkach, w danym dniu, ta sama wartość aktywów netto obowiązuje dla wszystkich nowych i odchodzących inwestorów. Mechanizm zwany „korygowaną wyceną według jednolitego kursu dnia” może podlegać zastosowaniu w przypadku wszystkich subfunduszy Funduszu.

Na dzień 31 marca 2011 r. metodę korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia zastosowano w przypadku następujących subfunduszy:

Noty do sprawozdania finansowego

ING (L) - Invest Biotechnology

		Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (USD)	Distribution P (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	4,546.83	1,061.94	1,009.82	5,247.51
	Przed korektą	4,553.66	1,063.54	1,011.34	5,255.39

ING (L) - Invest Climate Focus

		Capitalisation D (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (EUR)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	19.23	189.54	186.62
	Przed korektą	19.20	189.26	186.34

ING (L) - Invest Emerging Europe

		Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (EUR)	Distribution P (EUR)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	66.76	64.76	61.78	4,530.09
	Przed korektą	66.53	64.54	61.56	4,514.29

ING (L) - Invest Telecom

		Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	721.48	256.30	683.44	650.54
	Przed korektą	722.57	256.69	684.47	651.51

		Capitalisation X Hedged (CZK)	Distribution P (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	8,488.33	2,691.95
	Przed korektą	8,501.00	2,696.00

4- POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA BIEŻĄCE

Noty do sprawozdania finansowego

Pozostałe aktywa obejmują głównie narosłe odsetki i należności.
Zobowiązania bieżące obejmują głównie rezerwy na opłaty i zobowiązania.

5- OPŁATY ZA ZARZĄDZANIE

Zgodnie z warunkami powołania przez Fundusz i realizacji obowiązków Spółki zarządzającej przez ING Investment Management Luxembourg S.A., subfundusze wypłacają ING Investment Management Luxembourg S.A. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów netto każdego subfunduszu w wysokości określonej w tabeli poniżej. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

ING Investment Management Luxembourg S.A. powierza, na swój własny koszt, zarządzanie poszczególnymi subfunduszami zarządzającym inwestycjami wymienionym poniżej:

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)								Zarządzający inwestycjami
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	
ING (L) - Invest Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend	1.50	2.00	-	-	1.50	1.50	-	-	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Balkan	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Biotechnology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Brazil Focus	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest Climate Focus	1.50	2.00	-	-	-	-	1.40	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	ING Investment Management B.V.
ING (L) - Invest Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Dutch Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Europe	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Markets	1.50	2.00	0.65	0.65	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest EURO Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	1.30	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	1.50	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	1.50	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)								Zarządzający inwestycjami
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	
ING (L) - Invest European Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Materials	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Sector Allocation	1.30	1.80	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Small Caps	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Brands	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Clarion Real Estate Securities L.L.C.
ING (L) - Invest Greater China	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest India Focus	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Invest Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Information Technology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Japan	1.30	1.80	0.60	0.60	-	-	-	1.30	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Latin America	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	1.50	2.00	0.85	0.60	-	-	-	-	ING Investment Management (Middle East) Ltd.
ING (L) - Invest New Asia	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	1.40	-	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest New Technology Leaders	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)								Zarządzający inwestycjami
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Sustainable Growth	1.50	2.00	0.72	0.72	-	-	-	1.50	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	-	1.30	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest US Growth	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest US High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US Research Advantage	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest World	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	-	1.30	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	1.20	-	0.72	-	-	-	-	-	ING Investment Management Co.
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	1.00	-	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.

6- Opłaty za wyniki

ING Asset Management B.V. jest uprawniona pobierać opłatę za wyniki od subfunduszu ING (L) - Renta Fund FX Alpha.

Opłata za wyniki jest płatna co miesiąc w postaci odsetka nadwyżki stopy zwrotu wygenerowanej przez każdą klasę tytułów uczestnictwa powyżej stopy zwrotu z benchmarku ("EONIA") plus 4.00%, jeżeli spełnione są poniższe warunki:

- Stopa zwrotu z danej klasy tytułów uczestnictwa od końca miesiąca jest wyższa niż minimalna stopa zwrotu obowiązująca dla takiej klasy;
- Wartość aktywów netto danej klasy tytułów uczestnictwa na koniec miesiąca jest wyższa niż wartość aktywów netto na koniec poprzedniego miesiąca lub miesięcy (metoda maksymalnego poziomu referencyjnego).

Opłata za wyniki obliczana i dopisywana jest w każdym dniu wyceny na podstawie wartości aktywów netto danej klasy tytułów uczestnictwa.

Na dzień 31 marca 2011 r. wypłacone opłaty za wyniki wyniosły 370,165.13 EUR.

7- STAŁE OPŁATY ZA OBSŁUGĘ

Od dnia 30 sierpnia 2010 r. na poziomie klas tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu pobierana jest stała opłata za obsługę. Stała opłata za obsługę podlega zapłacie na rzecz Spółki zarządzającej i zostaje wykorzystana przez tę ostatnią do pokrycia w imieniu Funduszu SICAV opłat administracyjnych, opłat na rzecz depozytariusza oraz pozostałych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych obciążających Fundusz SICAV.

Noty do sprawozdania finansowego

Stała opłata za obsługę ma charakter stały w tym sensie, że Spółka zarządzająca sama pokrywa nadwyżkę wszelkich kosztów powyżej rocznej wysokości stałej opłaty za obsługę dla każdej klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu.

Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2011 r. stawki rocznej stałej opłaty za obsługę były następujące:

Subfundusze	Wysokość stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)							
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)
ING (L) - Invest Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend	0.35	0.35	-	-	0.35	0.35	-	-
ING (L) - Invest Balkan	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Biotechnology	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Brazil Focus	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Climate Focus	0.30	0.30	-	-	-	-	0.30	-
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Dutch Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Europe	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets	0.35	0.35	0.25	0.25	-	-	-	-
ING (L) - Invest Energy	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest EURO Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	0.20
ING (L) - Invest Euro High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20
ING (L) - Invest Euro Income	0.35	0.35	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20
ING (L) - Invest Europe Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Banking & Insurance	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)							
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)
ING (L) - Invest European Food & Beverages	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Health Care	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Materials	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Real Estate	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Sector Allocation	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Small Caps	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Telecom	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Food & Beverages	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Brands	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Real Estate	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Greater China	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Health Care	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest India Focus	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Industrials	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Information Technology	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japan	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Latin America	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Materials	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	0.35	0.35	0.25	0.25	-	-	-	-
ING (L) - Invest New Asia	0.35	0.35	0.25	0.25	-	-	0.35	-
ING (L) - Invest New Technology Leaders	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)							
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)
ING (L) - Invest Sustainable Growth	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20
ING (L) - Invest Telecom	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20
ING (L) - Invest US Growth	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Research Advantage	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Utilities	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest World	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	0.30	-	0.15	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	0.30	-	0.15	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-

8- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0.01% rocznie od wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od wszystkich pozostałych tytułów uczestnictwa.

Podatek od subskrypcji jest płatny kwartalnie, a oblicza się go od wartości aktywów netto na koniec odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

Podatku od subskrypcji nie płaci się od aktywów Funduszu zainwestowanych w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) już podlegające obciążeniu takim podatkiem w Luksemburgu.

9- ZMIANY W SKŁADZIE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacje o zmianach udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek dokumenty są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

10- INFORMACJE DLA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Zgodnie z przepisami belgijskiej Ustawy o finansach z dnia 22 grudnia 2003 r., która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2004 r., wszelkie środki pochodzące z Belgii, a należące do Funduszu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego, obciążono podatkiem w wysokości 0.06% w skali roku. W 2005 r. stawkę podatku podwyższono do 0.07%, a począwszy od 2007 r. podatek ten wynosi 0.08%.

Fundusz wystąpił ze skargą przeciwko państwu belgijskiemu do Komisji Europejskiej twierdząc, że podatek należy uznać za sprzeczny z przepisami prawa wspólnotowego.

Noty do sprawozdania finansowego

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:
ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
albo www.ingim.com