

ING (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

**Raport roczny i sprawozdanie finansowe zbadane przez
biegłego rewidenta**

LUXEMBOURG za rok zakończony dnia 30 września 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	16
Sprawozdanie Zarządu	20
Raport biegłego rewidenta	25
Zestawienie łączne	
Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	27
Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	27
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	
Dane statystyczne	28
Sprawozdanie finansowe	29
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	29
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 27/05/2011 do dnia 30/09/2011	29
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	30
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	30
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	
Dane statystyczne	31
Sprawozdanie finansowe	32
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	32
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 27/05/2011 do dnia 30/09/2011	32
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	33
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	33
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	
Dane statystyczne	34
Sprawozdanie finansowe	35
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	35
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 27/05/2011 do dnia 30/09/2011	35
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	36
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	36
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	
Dane statystyczne	37
Sprawozdanie finansowe	38
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	38
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 27/05/2011 do dnia 30/09/2011	38
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	39

Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	39
ING (L) - Invest Alternative Beta	
Dane statystyczne	40
Sprawozdanie finansowe	42
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	42
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	42
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	43
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	43
ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend	
Dane statystyczne	44
Sprawozdanie finansowe	46
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	46
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	46
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	47
ING (L) - Invest Balkan	
Dane statystyczne	49
Sprawozdanie finansowe	50
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	50
ING (L) - Invest Banking & Insurance	
Dane statystyczne	51
Sprawozdanie finansowe	53
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	53
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	53
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	54
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	55
ING (L) - Invest Biotechnology	
Dane statystyczne	57
Sprawozdanie finansowe	58
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 18/07/2011	58
ING (L) - Invest Brazil Focus	
Dane statystyczne	59
Sprawozdanie finansowe	60
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	60
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	60

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	61
ING (L) - Invest Climate Focus	
Dane statystyczne	62
Sprawozdanie finansowe	63
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	63
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	
Dane statystyczne	64
Sprawozdanie finansowe	65
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	65
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	65
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	66
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	66
ING (L) - Invest Consumer Goods	
Dane statystyczne	67
Sprawozdanie finansowe	68
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	68
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	68
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	69
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	69
ING (L) - Invest Dutch Equity	
Dane statystyczne	70
Sprawozdanie finansowe	71
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	71
ING (L) - Invest Emerging Europe	
Dane statystyczne	72
Sprawozdanie finansowe	73
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	73
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	73
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	74
ING (L) - Invest Emerging Markets	
Dane statystyczne	75
Sprawozdanie finansowe	76
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	76
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	76

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	77
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	78
ING (L) - Invest Energy	
Dane statystyczne	80
Sprawozdanie finansowe	82
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	82
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	82
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	83
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	83
ING (L) - Invest EURO Equity	
Dane statystyczne	85
Sprawozdanie finansowe	86
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	86
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	86
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	87
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	87
ING (L) - Invest Euro High Dividend	
Dane statystyczne	88
Sprawozdanie finansowe	89
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	89
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	89
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	90
ING (L) - Invest Euro Income	
Dane statystyczne	91
Sprawozdanie finansowe	93
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	93
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	93
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	94
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	94
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	
Dane statystyczne	96
Sprawozdanie finansowe	97
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	97
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	97
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	98

Spis treści

Strona

ING (L) - Invest Europe High Dividend

Dane statystyczne	100
Sprawozdanie finansowe	101
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	101
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	101
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	102
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	103

ING (L) - Invest Europe Opportunities

Dane statystyczne	104
Sprawozdanie finansowe	105
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	105
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	105
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	106
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	106

ING (L) - Invest European Banking & Insurance

Dane statystyczne	108
Sprawozdanie finansowe	109
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	109

ING (L) - Invest European Equity

Dane statystyczne	110
Sprawozdanie finansowe	111
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	111
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	111
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	112
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	113

ING (L) - Invest European Food & Beverages

Dane statystyczne	114
Sprawozdanie finansowe	115
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	115

ING (L) - Invest European Health Care

Dane statystyczne	116
Sprawozdanie finansowe	117
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	117

Spis treści

Strona

ING (L) - Invest European Materials	
Dane statystyczne	118
Sprawozdanie finansowe	119
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	119
ING (L) - Invest European Real Estate	
Dane statystyczne	120
Sprawozdanie finansowe	121
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	121
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	121
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	122
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	122
ING (L) - Invest European Sector Allocation	
Dane statystyczne	123
Sprawozdanie finansowe	124
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	124
ING (L) - Invest European Small Caps	
Dane statystyczne	125
Sprawozdanie finansowe	126
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 17/06/2011	126
ING (L) - Invest European Telecom	
Dane statystyczne	127
Sprawozdanie finansowe	128
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	128
ING (L) - Invest Food & Beverages	
Dane statystyczne	129
Sprawozdanie finansowe	130
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	130
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	130
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	131
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	131
ING (L) - Invest Global Brands	
Dane statystyczne	133
Sprawozdanie finansowe	134

Spis treści

Strona

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	134
ING (L) - Invest Global High Dividend	
Dane statystyczne	135
Sprawozdanie finansowe	137
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	137
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	137
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	138
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	139
ING (L) - Invest Global Opportunities	
Dane statystyczne	140
Sprawozdanie finansowe	142
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	142
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	142
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	143
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	144
ING (L) - Invest Global Real Estate	
Dane statystyczne	146
Sprawozdanie finansowe	147
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	147
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	147
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	148
ING (L) - Invest Greater China	
Dane statystyczne	150
Sprawozdanie finansowe	151
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	151
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	151
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	152
ING (L) - Invest Health Care	
Dane statystyczne	154
Sprawozdanie finansowe	156
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	156
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	156
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	157
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	158
ING (L) - Invest India Focus	

Spis treści

Strona

Dane statystyczne	159
Sprawozdanie finansowe	160
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	160
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	160
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	161
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	161
ING (L) - Invest Industrials	
Dane statystyczne	162
Sprawozdanie finansowe	163
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	163
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	163
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	164
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	164
ING (L) - Invest Information Technology	
Dane statystyczne	165
Sprawozdanie finansowe	167
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	167
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	167
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	168
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	169
ING (L) - Invest Japan	
Dane statystyczne	170
Sprawozdanie finansowe	172
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	172
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	172
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	173
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	173
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	
Dane statystyczne	175
Sprawozdanie finansowe	176
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	176
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	176
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	177
ING (L) - Invest Latin America	
Dane statystyczne	178

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	179
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	179
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	179
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	180
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	181
ING (L) - Invest Materials	
Dane statystyczne	182
Sprawozdanie finansowe	184
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	184
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	184
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	185
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	185
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	
Dane statystyczne	188
Sprawozdanie finansowe	190
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	190
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	190
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	191
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	191
ING (L) - Invest New Asia	
Dane statystyczne	192
Sprawozdanie finansowe	194
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	194
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	194
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	195
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	196
ING (L) - Invest New Technology Leaders	
Dane statystyczne	197
Sprawozdanie finansowe	198
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011	198
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	
Dane statystyczne	199
Sprawozdanie finansowe	200
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	200
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	200

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	201
ING (L) - Invest Sustainable Equity	
Dane statystyczne	202
Sprawozdanie finansowe	203
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	203
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	203
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	204
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	205
ING (L) - Invest Telecom	
Dane statystyczne	206
Sprawozdanie finansowe	208
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	208
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	208
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	209
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	209
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	
Dane statystyczne	211
Sprawozdanie finansowe	213
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	213
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	213
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	214
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	218
ING (L) - Invest US Growth	
Dane statystyczne	219
Sprawozdanie finansowe	220
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	220
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	220
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	221
ING (L) - Invest US High Dividend	
Dane statystyczne	222
Sprawozdanie finansowe	224
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	224
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	224
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	225
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	226

Spis treści

Strona

ING (L) - Invest US Research Advantage	
Dane statystyczne	227
Sprawozdanie finansowe	228
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	228
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	228
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	229
ING (L) - Invest Utilities	
Dane statystyczne	230
Sprawozdanie finansowe	231
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	231
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	231
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	232
ING (L) - Invest World	
Dane statystyczne	234
Sprawozdanie finansowe	235
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	235
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	235
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	236
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	237
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	239
Sprawozdanie finansowe	240
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	240
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	240
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	241
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	242
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar	
Dane statystyczne	244
Sprawozdanie finansowe	245
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	245
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 17/06/2011 do dnia 30/09/2011	245
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	246
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	
Dane statystyczne	247

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	248
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	248
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 17/06/2011 do dnia 30/09/2011	248
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	249
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	249
ING (L) - Renta Fund Dollar	
Dane statystyczne	250
Sprawozdanie finansowe	251
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	251
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	251
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	252
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	253
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	
Dane statystyczne	255
Sprawozdanie finansowe	256
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	256
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/02/2011 do dnia 30/09/2011	256
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	257
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	260
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	261
Sprawozdanie finansowe	263
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	263
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	263
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	264
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	267
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	270
Sprawozdanie finansowe	271
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	271
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	271
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	272

Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	273
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Dane statystyczne	276
Sprawozdanie finansowe	278
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	278
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	278
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	279
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	280
ING (L) - Renta Fund Euro	
Dane statystyczne	284
Sprawozdanie finansowe	285
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	285
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	285
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	286
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	288
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	
Dane statystyczne	290
Sprawozdanie finansowe	291
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	291
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	291
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	292
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	292
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	
Dane statystyczne	293
Sprawozdanie finansowe	294
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	294
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	294
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	295
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	
Dane statystyczne	296
Sprawozdanie finansowe	297
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	297

Spis treści

Strona

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	297
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	298
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	299
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	
Dane statystyczne	300
Sprawozdanie finansowe	301
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	301
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 17/06/2011 do dnia 30/09/2011	301
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	302
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	
Dane statystyczne	303
Sprawozdanie finansowe	304
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	304
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	304
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	305
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	307
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	
Dane statystyczne	309
Sprawozdanie finansowe	310
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	310
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	310
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	311
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	312
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	
Dane statystyczne	313
Sprawozdanie finansowe	314
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	314
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	314
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	315
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	316
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	
Dane statystyczne	317
Sprawozdanie finansowe	318

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	318
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011	318
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	319
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	319
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	
Dane statystyczne	320
Sprawozdanie finansowe	322
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	322
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	322
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	323
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	329
ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income	
Dane statystyczne	332
Sprawozdanie finansowe	333
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	333
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	333
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	334
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	336
ING (L) - Renta Fund US Credit	
Dane statystyczne	336
Sprawozdanie finansowe	337
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	337
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	337
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	338
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	341
ING (L) - Renta Fund World	
Dane statystyczne	341
Sprawozdanie finansowe	343
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011	343
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011	343
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011	344
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011	348
Noty do sprawozdania finansowego	350

Struktura organizacyjna

Siedziba	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Zarząd	
Prezes	Michel van Elk, Chief Executive Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Członkowie Zarządu	Jan Straatman, Global Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Maike van Meer, Head of Legal and Compliance Services, ING Investment Management (Europe) B.V. Georges Wolff, Country Manager, ING Investment Management Luxembourg S.A. Edith Magyarics (od dnia 27/01/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management Luxembourg S.A. David Suetens, Chief Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Dirk Buggenhout (od dnia 01/01/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. David Eckert (do dnia 31/12/2010), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Spółka zarządzająca	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg

Struktura organizacyjna

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

ING Asset Management B.V.,
65, Schenkade, The Hague

ING Investment Management Co.,
230, Park Avenue, New York

ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.,
Level 81, International Commerce Centre,
1, Austin Road West, Kowloon, Hong-Kong

ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.,
New Otani Garden Court 21F,
4-1 Kioi-cho, 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 Limited,
Level 21, 83 Clarence Street, Sydney

Depozytariusz

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,
2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg

Agent ds. pożyczek papierów wartościowych

Goldman Sachs Europe,
Peterborough Court, 133 Fleet Street, London

Agent hedgingowy

State Street Bank Europe Limited,
20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ

Struktura organizacyjna

Agent administracyjny, rejestrowy i transferowy

ING Investment Management Luxembourg S.A.,
3, rue Jean Piret, Luxembourg

uprawnienia delegowano na

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. - Oddział w Wiedniu,
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

Niemcy

BHF-BANK Aktiengesellschaft,
Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main

Grecja

ING Management Company S.A.,
38, Vasilleos Konstantinou Avenue, Athens

Hongkong

ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.,
Level 81, 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

Struktura organizacyjna

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., Póbočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, Bratislava
Hiszpania i Portugalia	ING Investment Management Spain, Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Szwajcaria	ING Investment Management (Switzerland) Ltd. (Przedstawiciel w Szwajcarii), Seefeldstrasse 69, Zurich New Private Bank Ltd. (szwajcarski Agent płatniczy), Limmatquai 1/am Bellevue, 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

Sprawozdanie Zarządu

Sytuacja gospodarcza

W czwartym kwartale 2010 r. gospodarka globalna nadal rozwijała się w przyzwoitym tempie. Pozytywny wkład gospodarki Stanów Zjednoczonych okazał się bardziej znaczący niż pierwotnie zakładano na początku kwartału. Amerykańska stopa wzrostu w trzecim i czwartym kwartale ukształtowała się powyżej oczekiwań, po słabszym drugim kwartale i trudnościach na początku trzeciego. Wzrost gospodarczy w strefie euro pozostawał blisko linii trendu. Główne kraje regionu wykazywały solidne tempo rozwoju, przy czym Niemcy stanowiły bez wątpienia lokomotywę wzrostów. Niemiecki sektor eksportowy zdecydowanie korzystał ze sprzyjających warunków obrotu w gospodarkach wschodzących, podczas gdy niemieccy konsumenci zaczęli wykazywać większą aktywność. Silny wzrost gospodarki niemieckiej w pełni kompensował słabsze wyniki notowane w krajach peryferyjnych. Choć podwyższone tempo wzrostu na rynkach wschodzących nieznacznie spadło, w porównaniu z dojrzałymi gospodarkami pozostawało wysokie. Natomiast różnica w tempie wzrostu między gospodarkami wschodzącymi a gospodarkami dojrzałymi ulega zmniejszeniu.

Stopa globalnego wzrostu przyspieszyła w pierwszym kwartale 2011 r. Ekspansja rozszerzyła się na sektory i segmenty popytu dotychczas odstające od stawki. Wzrosty stymulowała silniejsza ekspansja i rozwój sektora prywatnego, szczególnie w gospodarkach dojrzałych. Globalny Purchasing Managers Index ("PMI"), szeroki wskaźnik stanu gospodarki globalnej, zwykował do 59.4 punktu w lutym (+1.1 punktu), najwyższego poziomu od pierwszej połowy 2006 r. Poziom indeksu odpowiada globalnemu Produktowi Krajowemu Brutto ("PKB") rosnącemu w lutym w tempie od 1 do 1.5% powyżej trendu. Rozszerzenie skali ekspansji uczyniło gospodarkę globalną bardziej odporną na nagłe wstrząsy. Dobrze się więc składa, ponieważ gospodarkę w zbliżających się miesiącach czeka prawdziwy sprawdzian w związku z bieżącą niepewnością (Bliski Wschód, Japonia). W Stanach Zjednoczonych dzięki niezmiernie luźnej polityce pieniężnej i fiskalnej, sektor prywatny stanowczo wykazuje oznaki szerszej ekspansji. Choć stopa bezrobocia pozostaje nadal zbyt wysoka i kształtuje się na poziomie 8.9%, znajduje się w trendzie spadkowym, co powinno sprzyać stymulowaniu wydatków gospodarstw domowych. W strefie euro aktywność przemysłowa wygląda solidnie, między innymi dzięki silnemu popytowi globalnemu. W styczniu produkcja przemysłowa wykazała wzrost rok do roku przekraczający 6%, podczas gdy zamówienia przemysłowe wzrosły o nawet 20% w porównaniu do stycznia 2010 r. Aktywność nadal nabierała tempa w sektorach usługowych. Gospodarka japońska miała przed sobą dobry kwartał, zważywszy na solidne dane za styczeń i luty. W marcu jednak odnotowano poważne załamanie w następstwie trzęsienia ziemi i jego skutków. Gospodarki wschodzące nadal wykazują intensywny wzrost, choć o skali zdecydowanie niższej niż w 2010 r. Chiński PMI dla sektora produkcyjnego sugeruje, że aktywność przemysłowa w Chinach weszła w trend umiarkowanie spadkowy.

Po przyspieszeniu i poszerzeniu bazy globalnego wzrostu od jesieni 2010 r., szereg wskaźników makroekonomicznych wskazywało na osłabienie tempa wzrostu w drugim kwartale 2011 r., szczególnie w Stanach Zjednoczonych. Znaczące spowolnienie wzrostu nastąpiło, głównie, w sektorach przemysłowych, podczas gdy sektor usług nadal cechowała duża odporność na pogorszenie koniunktury. Bez wątpienia stopa globalnego wzrostu odnotowała lokalny szczyt. Z doświadczenia wiadomo, że inwestorzy wykazują się w okolicach takich maksimów rosnącą niepewnością, szczególnie co do zakresu i czasu trwania nadchodzącego spowolnienia. Niepewność była stanowczo widoczna w poczynaniach inwestorów w maju, kiedy gremialnie przystąpili do szeroko zakrojonych procesów redukcji ryzyka. Z pozytywnych wiadomości warto odnotować, że cena ropy naftowej spadła od końca kwietnia. Odbicie w gospodarce Japonii po silnym trzęsieniu ziemi w marcu także cechuje większy impet niż się spodziewano jeszcze kilka miesięcy temu.

Na początku trzeciego kwartału 2011 r. powszechnie oczekiwano, że gospodarka wchodzi w fazę umiarkowanego spowolnienia i że lepsza koniunktura powróci w trakcie czwartego kwartału. Rzeczywistość okazała się jednak nieco inna. To znaczy, obawy o wzrost gospodarczy stały się coraz silniejsze. Aktualnie występuje duża rozbieżność między zmianami poziomów zaufania a szeregiem "twardych wskaźników". Wskaźnik zaufania Uniwersytetu Michigan uległ nieznacznej poprawie na początku września (wzrósł do 57.8 punktu w stosunku do średniego poziomu 55.7 punktu w sierpniu), podczas gdy "twarde wskaźniki" są często lepsze niż sugerowałyby poziomy zaufania. W tej sytuacji prognozujemy 1.5% wzrost PKB w Stanach Zjednoczonych za 2011 r., jak i za 2012 r. Tempo wzrostu w strefie euro zdecydowanie spadło w następstwie budżetowych programów oszczędnościowych, globalnego spowolnienia oraz niepewności związanej z kryzysem systemu euro.

Sprawozdanie Zarządu

Polityka pieniężna

W czwartym kwartale 2010 r. System Rezerwy Federalnej ("Fed") postanowił przeprowadzić kolejny program wykupu obligacji skarbowych ("poluzowanie ilościowe") opiewający na łączną kwotę 600 mld USD. Europejski Bank Centralny ("EBC") także kupuje obligacje rządowe na rynku. Do dnia 24 grudnia EBC kupił obligacje rządowe krajów peryferyjnych za łączną kwotę w przybliżeniu 75 mld EUR, co stanowi około 15% łącznej wartości wyemitowanych obligacji rządowych Grecji, Irlandii i Portugalii. EBC traktuje jednak zakupy obligacji rządowych jako środek przejściowy i podtrzymuje stanowisko, że rządy powinny przygotować i wdrożyć trwałe mechanizmy walki z kryzysem. Dopóki natomiast takie mechanizmy nie zostaną uzgodnione, zakupy obligacji rządowych krajów peryferyjnych stanowią rozwiązanie tymczasowe o charakterze "najmniejszego zła". W międzyczasie bank centralny będzie nadal naciskać na polityków, by podjęli decyzje w sprawie trwałych środków umożliwiających odbudowę zaufania na rynkach.

Zważywszy na ciągle wysoki poziom nadwyżki potencjału w gospodarce, Fed postanowił utrzymać program zakupów obligacji skarbowych (600 mld USD), jak i luźną politykę pieniężną przez cały pierwszy kwartał 2011 r. W strefie euro Jean-Claude Trichet, Prezes EBC, zasugerował w swym wystąpieniu w marcu podwyżkę stóp procentowych do 1.25% w celu przezwyciężenia ryzyka wyższej inflacji, częściowo spowodowanej rosnącymi cenami ropy naftowej. Na rynkach wschodzących większość banków centralnych kontynuowało cykl zacieśnienia polityki pieniężnej w celu utrzymania pod kontrolą presji inflacyjnej. W Brazylii bank centralny podniósł benchmarkową stopę procentową do 11.75% (+50 punktów bazowych), podczas gdy bank centralny Indonezji podwyższył stopy procentowe do 6.75% (+25 punktów bazowych) w lutym i utrzymał ten poziom w marcu, choć rynki oczekiwały kolejnej podwyżki.

W trakcie drugiego kwartału 2011 r. Fed kontynuował realizację programu zakupu obligacji skarbowych, natomiast w Europie EBC podniósł, jak oczekiwano, główną stopę refinansową do 1.25% (1% na początku kwietnia). Na rynkach wschodzących, takich jak Indie i Chiny, inflacja jest wciąż zbyt wysoka, częściowo z powodu wyższych cen żywności. W tej sytuacji chiński bank centralny kontynuował proces ograniczania płynności na rynku, zobowiązując banki do utrzymywania wyższych rezerw obowiązkowych w banku centralnym zabezpieczających akcję kredytową.

W reakcji na rozczarowujące dane gospodarcze na szeregu frontów, Fed ogłosił pod koniec trzeciego kwartału 2011 r. (we wrześniu), że do połowy 2013 r. nie zamierza podnosić już niezmiernie niskiej głównej stopy procentowej (zblizonej do 0%). W związku z tym inwestorzy na dzień dzisiejszy mogą opierać swe decyzje na założeniu kontynuacji aktualnie prowadzonej bardzo luźnej polityki pieniężnej. Dotychczas powszechnie sądzono, że stopa procentowa zostanie podwyższona najwcześniej w lecie 2012 r. Ze swej strony EBC postanowił utrzymać główną stopę procentową na poziomie 1.5% w związku ze słabszym tempem wzrostu. W przypadku rynków wschodzących w wielu krajach inflacja pozostawała zbyt wysoka, więc banki centralne realizowały dalsze kroki w kierunku zacieśnienia polityki pieniężnej.

Rynki instrumentów o stałym dochodzie

Względnie bezpieczne obligacje rządowe (np. emitowane przez Stany Zjednoczone i Niemcy) odnotowały silny wzrost dochodowości w czwartym kwartale 2010 r. Złożyło się na to kilka przyczyn. Po pierwsze należy tu wskazać czytelne oznaki poprawy tempa wzrostu gospodarczego, nie tylko w Stanach Zjednoczonych, ale także w głównych krajach strefy euro (szczególnie w Niemczech). W związku z tym wielkość oszczędności prywatnych dostępnych dla celów inwestycji na rynkach obligacji rządowych nieznacznie spadła. Ponadto inwestorzy starają się przesuwać część kapitału w kierunku bardziej ryzykownych aktywów, takich jak akcje, w okresach cyklicznej poprawy koniunktury. Co więcej, ostatecznie programy bodźców fiskalnych podjęte przez administrację Baracka Obamy doprowadzą do wzrostu deficytu finansów publicznych w 2011 r. (o około 1%), co z kolei przełoży się na większe emisje obligacji rządowych w przyszłości. Niemcy ze względu na kryzys na rynku europejskich obligacji rządowych także mogą być zmuszone uwzględnić w swych planach wyższy deficyt finansów publicznych. Rynki też zdają się już dyskontować nieznacznie wyższą stopę inflacji. W Stanach Zjednoczonych może być to związane z kolejną rundą poluzowania ilościowego podjętą przez Fed. W Niemczech widać oznaki wskazujące, że zanika nadwyżka potencjału w gospodarce. Niepewność wokół rynków obligacji rządowych krajów peryferyjnych początkowo znowu wzrosła. Napięcia zmniejszyły się dopiero, gdy w listopadzie Irlandia, jako pierwszy kraj, skorzystała z linii finansowania pomocowego, które unijni politycy uzgodnili w maju. Szczęśliwie zaraza okazała się mniej poważna niż na wiosnę. Instrumenty kredytowe odnotowały względnie dobry kwartał, szczególnie w segmencie wysokodochodowym, z jednym istotnym wyjątkiem w postaci instrumentów EMD denominowanych w walucie lokalnej, które ucierpiały z powodu spadku apetytu na ryzyko oraz w następstwie środków podejmowanych przez niektóre kraje z grona EM w celu zmniejszenia napływu kapitału spekulacyjnego.

Sprawozdanie Zarządu

Do mniej więcej połowy lutego solidne dane gospodarcze w Stanach Zjednoczonych i strefie euro wraz z lepszymi niż oczekiwano wynikami przedsiębiorstw przekonały inwestorów by zaangażować więcej środków w akcje oraz bardziej ryzykowne segmenty rynku. W rezultacie długoterminowe dochodowości obligacji początkowo wzrosły w Stanach Zjednoczonych i strefie euro (Niemcy) w pierwszym kwartale 2011 r. Nowa, niejasna sytuacja geopolityczna (Afryka Północna, Bliski Wschód) oraz silne trzęsienie ziemi w Japonii wprowadziły jednak ponownie dużą niepewność na rynki. Inwestorzy w związku z tym zredukowali ryzyko swych portfeli, co przyczyniło się do wzrostu popytu na obligacje rządowe i sprowadziło dochodowości amerykańskich obligacji skarbowych do poziomów z początku stycznia. W ostatnim tygodniu marca długoterminowe dochodowości obligacji zwykływały ponownie. Podsumowując, długoterminowe dochodowości obligacji wzrosły nieznacznie w Stanach Zjednoczonych i silnie w strefie euro (Niemcy). Kredytowe instrumenty inwestycyjne i wysokodochodowe radziły sobie dobrze a spready uległy zawężeniu w trakcie kwartału. Sentyment w stosunku do instrumentów EMD denominowanych w walutach wymiennalnych także pozostał pozytywny przez większą część pierwszego kwartału, choć cała kategoria aktywów ucierpiała z powodu styczniowej realizacji zysków.

W trakcie drugiego kwartału 2011 r. dochodowości obligacji rządowych spadły do 3.2% (Stany Zjednoczone) i 3.0% (Niemcy) pod wpływem niższego tempa wzrostu, większej niepewności pośród inwestorów co do stopy wzrostu w nadchodzących kwartałach, niższych oczekiwań inflacyjnych oraz napięć na rynkach obligacji rządowych słabszych gospodarek strefy euro. Inwestycyjne instrumenty kredytowe radziły sobie nieźle w kwietniu. Począwszy jednak od mniej więcej połowy maja premie za ryzyko zaczęły podlegać silnym wahaniom wskazującym na dużą nerwowość inwestorów. Głównymi przyczynami takiej sytuacji były poważne problemy Grecji oraz rosnące ryzyko rozprzestrzenienia się choroby na inne kraje, jakie jak Portugalia i Irlandia. Publiczne debaty polityków nad warunkami nowego programu pomocy dla Grecji przyczyniły się do wzrostu napięcia. Obligacje emitowane przez sektor finansowy, w szczególności, najbardziej to odczuły, choć obligacje przedsiębiorstw ze słabszych gospodarek także ucierpiał w sposób niewspółmierny. Pomimo poważnych problemów na rynkach europejskich obligacji rządowych (Grecja) globalne wysokodochodowe instrumenty kredytowe zapewniły dodatnią stopę zwrotu za kwartał.

W trzecim kwartale 2011 r. rozczarowujące dane gospodarcze oraz pojawiające się ryzyko kryzysu strefy euro zepchnęły dochodowości obligacji rządowych cieszących się zaufaniem rynków do poziomów historycznych minimów. Wysoka awersja inwestorów do ryzyka stymulowała napływ kapitału z ryzykownych inwestycji na rynki płynnych obligacji rządowych, postrzeganych przez inwestorów jako bezpieczne przystanie. W tej sytuacji inwestycyjne instrumenty kredytowe odnotowały słabe wyniki, w szczególności w segmencie bankowości i ubezpieczeń, zaś rynek wysokodochodowych instrumentów kredytowych przedsiębiorstw także ucierpiał w trzecim kwartale z powodu silnej wyprzedaży.

Instrumenty EMD, które dotychczas wydawały się odporne na zawirowania na rynkach europejskich obligacji rządowych, też w trakcie kwartału silnie dotknęła awersja do ryzyka, tak w przypadku instrumentów denominowanych w walutach wymiennalnych, jak i w walutach lokalnych.

Rynki akcji

Rynki akcji odnotowały bardzo dobry czwarty kwartał 2010 r. Akcje zwykływały na całym świecie o 11% (w ujęciu w euro), co stanowi mniej więcej połowę wzrostu wypracowanego w całym 2010 r. (+21%). W czwartym kwartale wyraźnej poprawie uległa sytuacja makroekonomiczna. W szczególności amerykańskie dane makro były często lepsze niż oczekiwano, wskazując na silny wzrost gospodarczy w czwartym kwartale roku. To politycy w Stanach Zjednoczonych w dużym stopniu przyczynili się do dobrej koniunktury. Fed ogłosił drugą rundę poluzowania ilościowego, podczas gdy Prezydent Obama w grudniu zatwierdził ogromny pakiet stymulacyjnych rozwiązań podatkowych. Największym beneficjentem okazał się być amerykański rynek akcji, który zwykływał o 13%. Japońskie akcje także dobrze sobie radziły, rosnąc o 14%, stymulowane niskimi wycenami i solidnym tempem wzrostu gospodarczego. Dojrzałe rynki Azji, bez Japonii, zyskały 10%. Choć europejskie akcje też wzrosły o 6%, odstawały od średniej światowej. Mogło to w dużym stopniu wynikać z powrotu w listopadzie zjawisk kryzysowych na rynku obligacji rządowych. Akcje na rynkach wschodzących też pozostawały w tyle za średnią światową, zwykłyując o 9%. Stopę zwrotu poniżej przeciętnej kategoria ta zawdzięcza głównie Chinom. Chińskie ceny konsumpcyjne silnie wzrosły w czwartym kwartale, co wywołało obawy o podwyżki stóp procentowych i inne środki zacieśniania polityki pieniężnej przez władze. W rezultacie chińskie akcje odnotowały najgorszy wynik ze wszystkich rynków wschodzących.

Sprawozdanie Zarządu

Pierwszy kwartał 2011 r. był dla akcji dość zmienny. Rok rozpoczął się dobrze. W lutym jednak rosnąca niepewność spowodowała zanik apetytu inwestorów na ryzyko. Stopy zwrotu z rynków akcji na Zachodzie i Wschodzie uderzająco się od siebie różniły: w stosunku do zeszłego roku nastąpiła swoista zamiana ról. Zasadniczo globalne akcje zamknęły pierwszy kwartał stratą sięgającą w przybliżeniu 1%. W pierwszym kwartale wyraźnej poprawie uległy perspektywy wzrostu gospodarczego. Opublikowane wyniki za czwarty kwartał były solidne i stanowczo przyczyniły się do dobrego początku roku, szczególnie na dojrzałych rynkach, takich jak Stany Zjednoczone i Europa. Podczas gdy akcje na tych rynkach korzystały z poprawy perspektyw wzrostu, niepokoje o inflację i o podwyżki stóp negatywnie zaważyły na rynkach wschodzących.

Mniejsza różnica w stopach wzrostu skłoniła inwestorów w tym kwartale do realokacji środków z rynków wschodzących na rynki rozwinięte. Niepokoje polityczne na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej ("MENA") spowodowały rosnącą od połowy lutego nerwowość wśród inwestorów. W miarę jak zawirowania rozprzestrzeniły się na kraje, takie jak Libia i Bahrajn, rosły niepokoje o ewentualne zakłócenia w dostawach ropy naftowej z regionu, co odbiło się na dużym wzroście cen ropy naftowej. Rynki bały się, że wysokie ceny zagrażą powrotowi koniunktury w gospodarce globalnej. Trzęsienie ziemi i tsunami w Japonii, po których pojawiło się zagrożenie skażeniem radioaktywnym, mocno zaważyły na wynikach rynków akcji w marcu, a japońskiej giełdy papierów wartościowych w szczególności. Zmiany sytuacji w regionie znajdowały widoczne odzwierciedlenie w stopach zwrotu odpowiednich rynków akcji. Japońskie akcje straciły 10% (w ujęciu w euro) w trakcie pierwszego kwartału, podczas gdy europejskie (+0.7%) i amerykańskie akcje (+0.3%) zdecydowanie pozostawiły w tyle rynki akcji azjatyckich gospodarek rozwiniętych, bez Japonii (-2.8%) oraz rynki wschodzące (-3.5%).

Akcje odnotowały zmienny drugi kwartał 2011 r. Rozpoczął się dobrze, lecz załamanie koniunktury przyszło już w kwietniu. Oznaki wskazujące na lokalne maksimum cyklu gospodarczego negatywnie wpływały na sentyment. Ponadto powróciły obawy i niepokoje związane z rynkami obligacji rządowych krajów peryferyjnych strefy euro, wzmacniając awersję inwestorów do ryzyka. Globalne akcje straciły prawie 2% w ujęciu w euro. Wygasające tempo cyklicznego wzrostu było główną przyczyną spadku apetytu inwestorów na ryzyko. Szereg wskaźników sugerowało spowolnienie wzrostu gospodarczego. W rezultacie sektory wrażliwe na koniunkturę gospodarczą przeżywały trudne chwile na rynkach akcji. W trakcie kwartału byliśmy świadkami zdecydowanej rotacji sektorowej i odejścia od sektorów cyklicznych na rzecz sektorów tradycyjnie bezpiecznych. Sektory energii (-7%) i usług finansowych (-5%) należały do sektorów ponoszących najwyższe straty. Pomimo ciągłych napięć w Afryce Północnej i na Bliskim Wschodzie, cena ropy naftowej spadła od końca kwietnia, między innymi w następstwie pogorszenia się perspektyw wzrostu w gospodarce globalnej. Teraz już nie tylko gospodarki rozwinięte musiały stawić czoła spowolnieniu wzrostu, rynki wschodzące - w tym Chiny w szczególności - także przeszły na niższy bieg. Podczas gdy sektory cykliczne wykazywały słabość, sektory tradycyjnie bezpieczne radziły sobie dobrze: wyróżniały się szczególnie sektor artykułów konsumpcyjnych pierwszej potrzeby (+4%) i sektor opieki zdrowotnej (+6%). Europa trzymała się względnie nieźle (+0.7% w ujęciu w euro), co stanowi świetny wynik zważywszy na poważne problemy na peryferiach strefy euro. W innych regionach także były powody do zachowania ostrożności. Spowolnienie wzrostu gospodarczego było najbardziej widoczne w Stanach Zjednoczonych (-2%). W połączeniu z rosnącą inflacją w Chinach, spowolnienie aktywności gospodarczej też zaważyło na wynikach rynków azjatyckich (-2%) i rynków wschodzących (-3%). A choć w Japonii pojawiły się oznaki odbicia gospodarczego, lokalnej giełdzie papierów wartościowych także nie udało się uniknąć spadków (-2%).

Akcje przyniosły dość rozczarowujące wyniki w trzecim kwartale 2011 r. Sentyment uległ pogorszeniu nie tylko z uwagi na ciągłe obawy o brak trwałego rozwiązania europejskiego kryzysu zadłużeniowego, ale także ze względu na rosnące ryzyko recesji. W ujęciu w euro globalne akcje straciły 10%. Kwartał zaczął się nieźle na rynkach akcji, ponieważ wraz z końcem czerwca nowy pakiet środków oszczędnościowych został przegłosowany przez grecki parlament, co warunkowało odbiór kolejnej transzy finansowania pomocowego. Doprowadziło to do krótkoterminowego "korekcyjnego odreagowania" na giełdach papierów wartościowych. Japoński rynek giełdowy też dobrze sobie radził, ponieważ stało się jasne, że gospodarka Japonii wychodzi szybciej z załamania po marcowym trzęsieniu ziemi i tsunami. Pozytywny nastrój okazał się jednak dość krótkotrwały. Inwestorzy, czy kryzys zadłużeniowy rozwiązuje się we właściwy sposób i obserwowali rozprzestrzenianie się kłopotów na kraje, takie jak Hiszpania i Włochy. Ponadto dane gospodarcze potwierdzały dalsze osłabienie wzrostu, co rodziło obawy o recesję. W efekcie apetyt inwestorów na ryzyko silnie spadł. Jednocześnie wzrosła korelacja między rynkami akcji, a inwestorzy rzucili się do wyprzedazy prawie wszędzie i bez wyjątków. Japońskiej giełdzie papierów wartościowych udało się wykazać nieznacznie dodatnią stopę wzrostu (+1.2%) (w ujęciu w euro). Europa najbardziej ucierpiała, zniżkując o 16%, przy czym największe straty notował sektor usług finansowych. Kryzys zadłużeniowy był czynnikiem dominującym, choć wyniki za drugi kwartał wielu europejskich przedsiębiorstw też rozczarowały. Wahania kursów walutowych odgrywały tutaj istotną rolę; euro i frank szwajcarski znacząco umocniły się względem dolara amerykańskiego w zestawieniu z drugim kwartałem 2010 r. Rynki wschodzące też odczuły wzrost awersji do ryzyka, spadając o 16%. W ujęciu sektorowym nie dziwiło, że sektor surowców podstawowych (-19%) oraz sektor usług finansowych (-17%) poniosły największe straty.

Sprawozdanie Zarządu

Sektory cykliczne, takie jak sektor przemysłowy (-15.5%) i sektor energii (-14%) też były mocno "pod kreską". Sektory tradycyjnie bezpieczne radziły sobie względnie dobrze; sektor artykułów konsumpcyjnych pierwszej potrzeby zyskał 1%, podczas gdy sektory opieki zdrowotnej i telekomunikacji zmniejszały o około 3%. Sektor usług użyteczności publicznej wzrósł o 0.3%. Warto odnotowania wśród sektorów cyklicznych były względnie dobre wyniki sektora technologii, spadającego o 2%. Wiele spółek IT opublikowało dobre wyniki, częściowo ze względu na fakt nadal sporych inwestycji firmowych w rozwiązania IT.

Perspektywy

Prognozujemy dla gospodarki globalnej wzrost poniżej sięgający 3 do 3.5% w 2011 r. oraz w 2012 r. Szacujemy, że prawdopodobieństwo kolejnej recesji w Stanach Zjednoczonych (drugie dno) wynosi 30-40%. Spodziewamy się, że Europa (i Wielka Brytania) wejdą począwszy od czwartego kwartału 2011 r. w fazę łagodnej recesji trwającej dwa kwartały. Niepewność jednak jest tutaj wysoka. Szeffowie państw i rządów w Stanach Zjednoczonych oraz strefie euro znajdują się w złożonej sytuacji, częściowo z powodu braku konsensusu politycznego. W związku z tym ryzyko błędów politycznych jest niezwykle wysokie. Należy do tego dodać ryzyko, że brak zaufania widoczny na rynkach finansowych rozpocznie przenosić się do gospodarki realnej. Konsumenci mogą, na przykład, postanowić oszczędzać (jeszcze) więcej i/lub spółki mogą napotkać większe trudności w pozyskiwaniu finansowania kredytowego. Fakt tak silnej korelacji rynków finansowych stanowi też zagrożenie dla gospodarki globalnej. Do pozytywnych czynników należy zaliczyć fakt, że większość ostatnich danych zdaje się wskazywać na pewną stabilizację, szczególnie w Stanach Zjednoczonych. Wpływ ceny ropy naftowej i trzęsieniami ziemi w Japonii na gospodarkę globalną wydaje się stopniowo zanikać. Należy tutaj zauważyć, że nakłady inwestycyjne i sprzedaż trwałych artykułów konsumpcyjnych wciąż pozostają poniżej poziomów sprzed recesji. Co więcej, spółki jeszcze znacząco nie zwiększyły zatrudnienia, na co wskazują nadal wysokie poziomy stopy bezrobocia. Wszystko to sugeruje, że pole do dalszych spadków jest znacznie bardziej ograniczone niż w 2008 r. Jeżeli chodzi o strefę euro, głowy państw i rządów muszą przyjąć trwałe rozwiązania najbardziej aktualnie palących problemów. Doświadczenia pokazują, że nastąpi to dopiero, kiedy "z powodu braku decyzji" osiągnięty zostanie pewien próg bólu. Pytanie, czy już jesteśmy w pobliżu takiego progu bólu, pozostaje aktualnie otwarte.

Luksemburg, dnia 23 grudnia 2011 r.

Raport biegłego rewidenta

Do inwestorów ING (L),
3, rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg

W związku ze zleceniem otrzymanym od Walnego Zgromadzenia inwestorów funduszu SICAV dnia 27 stycznia 2011 r., przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ING (L) i każdego z jego subfunduszy, obejmującego zestawienie aktywów netto, zestawienie portfela papierów wartościowych i finansowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2011 r. oraz zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok wówczas zakończony, a także podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność zarządu funduszu SICAV za sprawozdanie finansowe

Zarząd funduszu SICAV ponosi odpowiedzialność za przygotowanie i rzetelną prezentację niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami prawnymi i przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, dotyczącymi przygotowania i prezentacji sprawozdania finansowego, a także za system kontroli wewnętrznej, jaki Zarząd funduszu SICAV uzna za konieczny w celu umożliwienia przygotowania i prezentacji sprawozdania finansowego w sposób wolny od istotnych nieścisłości, spowodowanych oszustwem bądź błędem.

Zakres odpowiedzialności biegłych rewidentów

Do naszych obowiązków należy wydanie opinii na temat sprawozdania finansowego na podstawie wyników badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu przyjętymi w Luksemburgu przez "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Zgodnie z powyższymi standardami jesteśmy zobowiązani stosować się do wymogów etycznych oraz zaplanować i przeprowadzić badanie w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieścisłości.

W ramach badania postępowaliśmy zgodnie z procedurami, które mają na celu uzyskanie dowodów dotyczących kwot i informacji zamieszczonych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur był zależny od uznania biegłego rewidenta i uwzględnił ocenę ryzyka wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnych nieścisłości, spowodowanych oszustwem lub błędem. Dokonując takiej oceny ryzyka, biegły rewident rozważa kwestie związane z kontrolą wewnętrzną, istotne ze względu na przygotowanie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, co umożliwia wybór takich procedur badania, które są stosowne w danych okolicznościach, lecz nie czyni tego w celu wydania opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej podmiotu. Badanie uwzględnia także ocenę stosowności wybranych zasad rachunkowości oraz uzasadnienie szacunków księgowych poczynionych przez Zarząd funduszu SICAV, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

W naszej opinii w świetle wymagań prawnych i regulacyjnych obowiązujących w Luksemburgu a dotyczących przygotowywania i prezentacji sprawozdań finansowych, przedłożone sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej ING (L) oraz każdego z jego subfunduszy na dzień 30 września 2011 r. oraz wyników ich działalności oraz zmian w aktywach netto w roku wówczas zakończonym.

Raport biegłego rewidenta

Pozostałe kwestie

Informacje uzupełniające zawarte w raporcie rocznym zostały poddane przeglądowi w ramach przyjętego przez nas zlecenia, lecz nie zostały one poddane procedurom kontrolnym przeprowadzonym zgodnie z opisanymi powyżej standardami. Dlatego też nie wyrażamy opinii na temat tych zagadnień. Nie mamy jednak żadnych uwag do nich w kontekście sprawozdania finansowego jako całości.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Biegły rewident

Jean-Marc CREMER

Luksemburg, dnia 23 grudnia 2011 r.

Łączne sprawozdanie finansowe

(denominowane w EUR)

Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		11,816,801,350.21
Akcje		6,307,641,952.76
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		135,661,067.10
Obligacje i inne instrumenty dłużne		4,803,668,010.35
Instrumenty rynku pieniężnego		558,761,339.77
Kredyty		11,068,980.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		25,856,186.96
Swapy credit default		44,744.94
Swapy walutowe		2,721,938.24
Swapy procentowe		15,982.56
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		227,502.65
Terminowe transakcje wymiany walut		799,809.03
Opcje		7,865,148.23
Kontrakty terminowe futures		4,458,548.24
Warranty i prawa poboru		9,722,513.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		913,708,853.67
Depozyty zabezpieczające		27,830,556.75
Pozostałe aktywa	4	348,627,265.93
Aktywa ogółem		13,132,824,213.52
Kredyty w rachunkach bieżących		(14,187,472.56)
Zobowiązania bieżące	4	(274,764,418.44)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(149,656,648.01)
Swapy credit default		(1,336,473.35)
Swapy na towary i surowce		(6,147,351.71)
Swapy procentowe		(9,526,631.74)
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		(331,794.38)
Terminowe transakcje wymiany walut		(129,530,684.91)
Kontrakty terminowe futures		(2,783,711.92)
Zobowiązania ogółem		(438,608,539.01)
Aktywa netto na koniec roku		12,694,215,674.51

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(1,667,772,893.30)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(129,008,310.37)
Wynik działalności		(1,292,707,035.04)
Subskrypcje		14,772,039,749.41
Odkupy		(8,736,412,420.16)
Podział zysku		(14,964,332.27)
Aktywa netto na początek roku		7,907,575,494.58
Różnice kursowe		58,684,217.99
Aktywa netto na koniec roku		12,694,215,674.51

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		366,285,988.30
Dywidendy		233,968,588.39
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		109,582,950.79
Odsetki bankowe		1,012,750.98
Odsetki od swapów		3,373,721.95
Pozostałe dochody	10	18,347,976.19
Koszty ogółem		(172,565,919.98)
Oplaty za zarządzanie	5	(124,446,653.19)
Oplaty za wyniki	6	(409,990.09)
Oplaty dla depozytariusza	7	(31,605,536.40)
Podatek od subskrypcji	8	(3,918,803.74)
Odsetki bankowe (koszty)		(187,110.32)
Odsetki od swapów		(5,739,574.64)
Pozostałe koszty	9	(6,258,251.60)
Zysk z inwestycji netto		193,720,068.32
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		436,633,793.33
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(124,727,004.09)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(1,552,688.93)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro

*(denominowane w EUR)***Dane statystyczne**

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	78,706,710.85
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	28.97
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	2,717,145
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.78%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	2.14%

* 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 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) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		75,646,436.52
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		69,641,636.40
Obligacje i inne instrumenty dłużne		6,004,800.12
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		48,194.99
Opcje		48,194.99
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,028,292.59
Pozostałe aktywa	4	7,377,799.74
Aktywa ogółem		85,100,723.84
Zobowiązania bieżące	4	(6,394,012.99)
Zobowiązania ogółem		(6,394,012.99)
Aktywa netto na koniec okresu		78,706,710.85

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 27/05/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		24,151.57
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		21,137.36
Odsetki bankowe		3,014.21
Koszty ogółem		(218,083.14)
Oplaty za zarządzanie	5	(132,436.97)
Oplaty dla depozytariusza	7	(84,171.94)
Podatek od subskrypcji	8	(1,474.23)
Strata z inwestycji netto		(193,931.57)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		7,390.97
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(251,064.75)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		254,916.10
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(526,191.73)
Wynik działalności		(708,880.98)
Subskrypcje		83,922,828.43
Odkupy		(4,507,236.60)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		78,706,710.85

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				

Obligacje i inne instrumenty dłużne**Niemcy**

6,000,000	BUNDESobligation 3.500% 14/10/2011	EUR	6,004,800.12	7.63
			6,004,800.12	7.63

6,004,800.12 7.63**Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego****Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania****Luksemburg**

132	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM DEPOSITS	EUR	14,245,317.24	18.10
91	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM GOVERNMENTS	EUR	9,161,587.89	11.64
2,937	ING (L) - RENTA FUND EURO LIQUIDITY S CAP	EUR	15,460,103.67	19.64
12,450	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	15,376,372.50	19.54
15,115	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS	EUR	15,398,255.10	19.56

69,641,636.40 88.48**69,641,636.40 88.48****Portfel papierów wartościowych ogółem 75,646,436.52 96.11**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcje				
1,200	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 16/12/2011 2200	EUR		160,649.95
(840)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 16/12/2011 2200	EUR	1,848,000.00	(112,454.96)
			1,848,000.00	48,194.99

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 48,194.99

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	75,646,436.52	96.11
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	48,194.99	0.06
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,028,292.59	2.58
Pozostałe aktywa i zobowiązania	983,786.75	1.25
Aktywa netto ogółem	78,706,710.85	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	38,536,351.07
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	23.22
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1,659,526
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.53%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(12.93%)

* 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) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		36,549,204.03
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		8,155,917.70
Obligacje i inne instrumenty dłużne		24,207,684.85
Instrumenty rynku pieniężnego		4,185,601.48
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		289,010.00
Opcje		240.00
Kontrakty terminowe futures		288,770.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,699,936.10
Depozyty zabezpieczające		398,987.40
Pozostałe aktywa	4	3,348,644.54
Aktywa ogółem		42,285,782.07
Zobowiązania bieżące	4	(3,749,431.00)
Zobowiązania ogółem		(3,749,431.00)
Aktywa netto na koniec okresu		38,536,351.07

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 27/05/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		145,299.29
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		142,343.23
Odsetki bankowe		2,956.06
Koszty ogółem		(213,930.35)
Oplaty za zarządzanie	5	(165,563.74)
Oplaty dla depozytariusza	7	(42,528.86)
Podatek od subskrypcji	8	(5,830.25)
Odsetki bankowe (koszty)		(7.50)
Strata z inwestycji netto		(68,631.06)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		12,556.26
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(2,363,666.84)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		173,358.32
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		286,118.00
Wynik działalności		(1,960,265.32)
Subskrypcje		44,887,198.96
Odkupy		(4,390,582.57)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		38,536,351.07

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Niemcy				
3,000,000	GERMAN TREASURY BILL ZCP 26/10/2011	EUR	2,986,569.00	7.75
			2,986,569.00	7.75
Francja				
1,200,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 08/12/2011	EUR	1,199,032.48	3.11
			1,199,032.48	3.11
			4,185,601.48	10.86
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
7,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.750% 20/09/2012	EUR	7,005,249.79	18.18
2,800,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2012	EUR	2,825,144.08	7.33
			9,830,393.87	25.51
Holandia				
7,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	8,176,421.00	21.22
			8,176,421.00	21.22
Belgia				
5,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	5,186,199.95	13.46
			5,186,199.95	13.46
Niemcy				
1,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	1,014,670.03	2.63
			1,014,670.03	2.63
			24,207,684.85	62.82
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
4,954	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	6,118,437.70	15.87
2,000	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS	EUR	2,037,480.00	5.29
			8,155,917.70	21.16
			8,155,917.70	21.16
Portfel papierów wartościowych ogółem 36,549,204.03 94.84				

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt future na indeks akcji				
173	EURO STOXX 50 16/12/2011	EUR	3,729,880.00	288,770.00
			3,729,880.00	288,770.00

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcja				
240	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 21/10/2011 1000	EUR		240.00
				240.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				289,010.00
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			36,549,204.03	94.84
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			289,010.00	0.75
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			1,699,936.10	4.41
Pozostałe aktywa i zobowiązania			(1,799.06)	-
Aktywa netto ogółem			38,536,351.07	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	61,070,008.93
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	25.55
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	2,389,975
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.41%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	24.40%

* 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) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		58,401,277.18
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		12,772,358.35
Obligacje i inne instrumenty dłużne		38,660,257.83
Instrumenty rynku pieniężnego		6,968,661.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		316,895.00
Opcje		305.00
Kontrakty terminowe futures		316,590.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,413,121.61
Depozyty zabezpieczające		432,234.65
Pozostałe aktywa	4	2,020,051.49
Aktywa ogółem		63,583,579.93
Zobowiązania bieżące	4	(2,513,571.00)
Zobowiązania ogółem		(2,513,571.00)
Aktywa netto na koniec okresu		61,070,008.93

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 27/05/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		229,015.03
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		225,591.96
Odsetki bankowe		3,423.07
Koszty ogółem		(308,072.05)
Oplaty za zarządzanie	5	(233,176.76)
Oplaty dla depozytariusza	7	(66,017.58)
Podatek od subskrypcji	8	(8,870.80)
Odsetki bankowe (koszty)		(6.91)
Strata z inwestycji netto		(79,057.02)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		34,116.86
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(2,505,863.66)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		300,236.99
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		313,219.75
Wynik działalności		(1,937,347.08)
Subskrypcje		68,366,757.15
Odkupy		(5,359,401.14)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		61,070,008.93

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				

Instrumenty rynku pieniężnego

Niemcy

7,000,000	GERMAN TREASURY BILL ZCP 26/10/2011	EUR	6,968,661.00	11.41
			6,968,661.00	11.41
			6,968,661.00	11.41

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Holandia

13,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	14,386,361.00	23.56
			14,386,361.00	23.56

Francja

9,500,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.750% 20/09/2012	EUR	9,507,124.72	15.57
4,400,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2012	EUR	4,439,512.13	7.27
			13,946,636.85	22.84

Belgia

8,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	8,297,919.92	13.59
			8,297,919.92	13.59

Niemcy

2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	2,029,340.06	3.32
			2,029,340.06	3.32

38,660,257.83 63.31

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Luksemburg

7,867	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	9,716,138.35	15.91
3,000	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS	EUR	3,056,220.00	5.00
			12,772,358.35	20.91

12,772,358.35 20.91**Portfel papierów wartościowych ogółem 58,401,277.18 95.63**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt future na indeks akcji				
191	EURO STOXX 50 16/12/2011	EUR	4,117,960.00	316,590.00
			4,117,960.00	316,590.00

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcja				
305	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 21/10/2011 1000	EUR		305.00
				305.00

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 316,895.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	58,401,277.18	95.63
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	316,895.00	0.52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,413,121.61	3.95
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(61,284.86)	(0.10)
Aktywa netto ogółem	61,070,008.93	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	68,639,062.18
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	27.40
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	2,505,389
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.32%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(22.13%)

* 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) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		66,208,781.00
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		14,035,814.50
Obligacje i inne instrumenty dłużne		37,713,453.82
Instrumenty rynku pieniężnego		14,459,512.68
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		231,010.00
Opcje		270.00
Kontrakty terminowe futures		230,740.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,342,439.25
Depozyty zabezpieczające		306,052.95
Pozostałe aktywa	4	6,649,426.86
Aktywa ogółem		75,737,710.06
Zobowiązania bieżące	4	(7,098,647.88)
Zobowiązania ogółem		(7,098,647.88)
Aktywa netto na koniec okresu		68,639,062.18

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 27/05/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		240,936.99
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		237,434.88
Odsetki bankowe		3,502.11
Koszty ogółem		(306,800.43)
Oplaty za zarządzanie	5	(226,619.60)
Oplaty dla depozytariusza	7	(70,536.90)
Podatek od subskrypcji	8	(9,643.93)
Strata z inwestycji netto		(65,863.44)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		22,392.65
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(1,645,138.76)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		309,897.75
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		227,756.50
Wynik działalności		(1,150,955.30)
Subskrypcje		78,329,040.32
Odkupy		(8,539,022.84)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		68,639,062.18

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Niemcy				
7,000,000	GERMAN TREASURY BILL ZCP 26/10/2011	EUR	6,968,661.00	10.15
			6,968,661.00	10.15
Francja				
5,500,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 08/12/2011	EUR	5,495,565.54	8.01
			5,495,565.54	8.01
Belgia				
2,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 15/12/2011	EUR	1,995,286.14	2.91
			1,995,286.14	2.91
			14,459,512.68	21.07
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
3,000,000	FRANCE 4.750% 25/10/2012	EUR	3,126,899.88	4.55
7,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.750% 20/09/2012	EUR	7,005,249.79	10.20
2,800,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2012	EUR	2,825,144.08	4.12
			12,957,293.75	18.87
Holandia				
11,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	11,384,890.00	16.59
			11,384,890.00	16.59
Belgia				
8,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	8,297,919.92	12.09
			8,297,919.92	12.09
Niemcy				
5,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	5,073,350.15	7.39
			5,073,350.15	7.39
			37,713,453.82	54.94
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
8,890	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	10,979,594.50	16.00
3,000	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS	EUR	3,056,220.00	4.45
			14,035,814.50	20.45
			14,035,814.50	20.45
			66,208,781.00	96.46

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt future na indeks akcji				
139	EURO STOXX 50 16/12/2011	EUR	2,996,840.00	230,740.00
			2,996,840.00	230,740.00
Opcja				
270	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 21/10/2011 1000	EUR		270.00
				270.00
				231,010.00

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 231,010.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	66,208,781.00	96.46
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	231,010.00	0.34
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,342,439.25	3.41
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(143,168.07)	(0.21)
Aktywa netto ogółem	68,639,062.18	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	64,299,215.85	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2011	62
	30/09/2010 USD	94,552,089.02		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	31,325,920.66		30/09/2009	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	4,038
				30/09/2010	5,240
				30/09/2009	24
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	5,432.38	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	21,528
	30/09/2010 EUR	5,472.80		30/09/2010	10,650
	30/09/2009 EUR	5,098.17		30/09/2009	4,260
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	4,816.24	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	150
	30/09/2010 USD	4,937.10		30/09/2010	427
	30/09/2009 USD	4,819.85		30/09/2009	570
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2011 CHF	4,887.30	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	8,810
	30/09/2010 CHF	-		30/09/2010	33,796
	30/09/2009 CHF	-		30/09/2009	262
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	5,066.05	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	7,738
	30/09/2010 EUR	5,185.74		30/09/2010	8,791
	30/09/2009 EUR	5,075.05		30/09/2009	678
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	269.53	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	5,147
	30/09/2010 EUR	273.28		30/09/2010	3,022
	30/09/2009 EUR	250.89		30/09/2009	11
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	235.70	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	1
	30/09/2010 USD	243.14		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	238.89		30/09/2009	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	249.83	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	257.64	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.70%
	30/09/2009 EUR	253.78	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.70%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	268.85	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2011	0.81%
	30/09/2010 EUR	273.40	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.81%
	30/09/2009 EUR	251.80	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	246.64	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.32%
	30/09/2010 USD	255.21	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.38%
	30/09/2009 USD	250.75	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.63%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	230.88	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.64%
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	1.70%
	30/09/2009 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	156			
	30/09/2010	455			
	30/09/2009	304			
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	4,267			
	30/09/2010	6,895			
	30/09/2009	5,567			

* 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)

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(282.75%)
-----------------------------	------------	-----------

* 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 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 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		6,259,608.24
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		6,259,608.24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		56,779,843.58
Depozyty zabezpieczające		3,795,594.09
Pozostałe aktywa	4	196,595.94
Aktywa ogółem		67,031,641.85
Zobowiązania bieżące	4	(126,986.89)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,605,439.11)
Terminowe transakcje wymiany walut		(684,749.22)
Kontrakty terminowe futures		(1,920,689.89)
Zobowiązania ogółem		(2,732,426.00)
Aktywa netto na koniec roku		64,299,215.85

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		331,814.08
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		330,812.98
Odsetki bankowe		717.91
Pozostałe dochody	10	283.19
Koszty ogółem		(952,446.99)
Oplaty za zarządzanie	5	(656,820.96)
Oplaty dla depozytariusza	7	(277,782.86)
Podatek od subskrypcji	8	(17,487.08)
Odsetki bankowe (koszty)		(356.09)
Strata z inwestycji netto		(620,632.91)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		149,586.31
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		19,519,095.23
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		11,928.62
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		858.36
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(7,830,719.91)
Wynik działalności		11,230,115.70
Subskrypcje		155,702,433.58
Odkupy		(197,185,422.45)
Aktywa netto na początek roku		94,552,089.02
Aktywa netto na koniec roku		64,299,215.85

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
5,260	ING (L) LIQUID - USD A CAP	USD	6,259,608.24	9.74
			6,259,608.24	9.74
			6,259,608.24	9.74
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			6,259,608.24	9.74

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakt future na stopę procentową				
39	US 10YR NOTE FUTURE 20/12/2011	USD	5,073,656.25	25,812.17
			5,073,656.25	25,812.17
Kontrakty futures na indeksy akcji				
(19)	CHICAGO BOARD OPTION EXCHANGE VIX FUTURE 18/10/2011	USD	800,850.00	(173,873.75)
(120)	DOLLAR INDEX 19/12/2011	USD	9,489,000.00	(238,237.20)
2,973	FWD MSCI EMERGING MARKETS INDEX 11/10/2011	USD	1,015,023.11	(99,902.43)
4,318	FWD MSCI EMERGING MARKETS INDEX 11/10/2011	USD	1,474,224.62	(393,778.88)
156	RUSSELL 2000 MINI 16/12/2011	USD	10,007,400.00	(1,040,709.80)
			22,786,497.73	(1,946,502.06)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
1,005,143.94	USD	733,248.18 EUR	17/10/2011	1,005,143.94	21,460.87
584,979.14	USD	427,838.38 EUR	17/10/2011	584,979.14	11,016.08
200,461.87	USD	144,790.08 EUR	17/10/2011	200,461.87	6,219.93
117,984.81	USD	86,069.41 EUR	17/10/2011	117,984.81	2,519.10
110,921.87	USD	81,120.00 EUR	17/10/2011	110,921.87	2,096.00
75,340.74	USD	55,123.20 EUR	17/10/2011	75,340.74	1,390.66
27,229.33	USD	19,892.99 EUR	17/10/2011	27,229.33	542.05
11,311.86	USD	8,208.96 EUR	17/10/2011	11,311.86	299.20
77,759.30	USD	57,764.22 EUR	17/10/2011	77,759.30	266.19
30,737.60	USD	22,741.81 EUR	17/10/2011	30,737.60	228.51
9,085.51	USD	6,677.43 EUR	17/10/2011	9,085.51	127.46
8,159.67	USD	6,000.24 EUR	17/10/2011	8,159.67	110.10
8,423.03	USD	7,602.63 CHF	17/10/2011	8,423.03	50.76
12,422.46	USD	9,227.80 EUR	17/10/2011	12,422.46	42.98

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
494.23	USD	363.83 EUR	03/10/2011	494.23	6.08
11.36	USD	8.29 EUR	17/10/2011	11.36	0.24
6.46	USD	4.75 EUR	17/10/2011	6.46	0.09
247.43	EUR	339.19 USD	17/10/2011	339.19	(7.25)
14,131.60	EUR	19,264.20 USD	17/10/2011	19,264.20	(306.07)
45,105.28	EUR	63,142.34 USD	17/10/2011	63,142.34	(2,631.72)
310,000.00	CHF	350,385.42 USD	17/10/2011	350,385.42	(9,003.17)
2,656,819.77	EUR	3,642,074.82 USD	17/10/2011	3,642,074.82	(77,840.10)
21,889,972.17	EUR	30,007,649.45 USD	17/10/2011	30,007,649.45	(641,337.21)
			36,363,328.60	(684,749.22)	

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,605,439.11)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	6,259,608.24	9.74
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(2,605,439.11)	(4.05)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	56,779,843.58	88.31
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,865,203.14	6.00
Aktywa netto ogółem	64,299,215.85	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	15,555,217.29	Distribution A(C) (USD)	13/01/2011 USD	0.06	
	30/09/2010 EUR	18,702,330.83		Distribution A(C) (USD)	14/10/2010 USD	0.06
	30/09/2009 EUR	14,744,852.62		Distribution A(C) (USD)	14/07/2010 USD	0.06
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution A(C) (USD)	14/07/2010 USD	0.06	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	193.38	Distribution A(C) (USD)	14/04/2010 USD	0.06	
	30/09/2010 EUR	229.67	Distribution A(C) (USD)	14/01/2010 USD	0.06	
	30/09/2009 EUR	191.63	Distribution A(C) (USD)	12/10/2009 USD	0.06	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	758.76	Distribution A(C) (USD)	13/07/2009 USD	0.05	
	30/09/2010 EUR	905.66	Distribution A(C) (USD)	16/04/2009 USD	0.05	
	30/09/2009 EUR	759.20	Distribution A(C) (USD)	15/01/2009 USD	0.05	
Distribution A(C) (USD)	30/09/2011 USD	6.63	Distribution A(C) (USD)	15/10/2008 USD	0.05	
	30/09/2010 USD	8.24	Distribution A(S) (USD)	14/07/2011 USD	0.07	
	30/09/2009 USD	7.57	Distribution A(S) (USD)	14/04/2011 USD	0.07	
Distribution A(S) (USD)	30/09/2011 USD	6.97	Distribution A(S) (USD)	13/01/2011 USD	0.06	
	30/09/2010 USD	8.66	Distribution A(S) (USD)	14/10/2010 USD	0.06	
	30/09/2009 USD	7.95	Distribution A(S) (USD)	14/07/2010 USD	0.06	
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	742.97	Distribution A(S) (USD)	14/04/2010 USD	0.06	
	30/09/2010 EUR	892.99	Distribution A(S) (USD)	14/01/2010 USD	0.06	
	30/09/2009 EUR	758.62	Distribution A(S) (USD)	12/10/2009 USD	0.06	
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution A(S) (USD)	13/07/2009 USD	0.05	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	58,418	Distribution A(S) (USD)	16/04/2009 USD	0.05	
	30/09/2010	61,428	Distribution A(S) (USD)	15/01/2009 USD	0.05	
	30/09/2009	59,221	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	11.47	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	976	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	14.00	
	30/09/2010	857	Distribution P (EUR)	15/01/2009 EUR	20.00	
	30/09/2009	329	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
Distribution A(C) (USD)	30/09/2011	24,531	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.90%	
	30/09/2010	10,546	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.40%	
	30/09/2009	63,546				
Distribution A(S) (USD)	30/09/2011	5,293				
	30/09/2010	5,151				
	30/09/2009	5,014				
Distribution P (EUR)	30/09/2011	4,534				
	30/09/2010	4,168				
	30/09/2009	3,677				
Dywidenda						
Distribution A(C) (USD)	14/07/2011 USD	0.07				
Distribution A(C) (USD)	14/04/2011 USD	0.07				

* 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)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Distribution A(C) (USD)	30/09/2011	1.91%
Distribution A(S) (USD)	30/09/2011	1.91%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.90%

Stopa obrotu portfela w % * 30/09/2011 179.64%

* 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 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 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		15,346,519.19
Akcje		14,568,180.52
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		778,338.67
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		117,422.63
Pozostałe aktywa	4	137,255.26
Aktywa ogółem		15,601,197.08
Zobowiązania bieżące	4	(45,979.79)
Zobowiązania ogółem		(45,979.79)
Aktywa netto na koniec roku		15,555,217.29

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		642,035.56
Dywidendy		641,270.69
Odsetki bankowe		742.54
Pozostałe dochody		22.33
Koszty ogółem		(383,473.60)
Oplaty za zarządzanie	5	(300,949.80)
Oplaty dla depozytariusza	7	(72,330.89)
Podatek od subskrypcji	8	(9,567.27)
Odsetki bankowe (koszty)		(610.68)
Pozostałe koszty	9	(14.96)
Zysk z inwestycji netto		258,561.96
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		429,606.70
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(6,778.46)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(6,718.75)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(3,622,512.59)
Wynik działalności		(2,947,841.14)
Subskrypcje		5,229,174.66
Odkupy		(5,366,348.67)
Podział zysku		(62,098.39)
Aktywa netto na początek roku		18,702,330.83
Aktywa netto na koniec roku		15,555,217.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Australia									
49,829	ALUMINA LTD	AUD	52,012.72	0.33	33,200	AIA GROUP LTD	HKD	70,413.80	0.45
24,542	AMCOR LTD/AUSTRALIA	AUD	121,623.11	0.78	6,600	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	HKD	48,064.44	0.31
15,108	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	209,912.50	1.35	51,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	81,864.44	0.53
22,163	BHP BILLITON LTD	AUD	549,311.99	3.54	65,000	CATHAY PACIFIC AIRWAYS LTD	HKD	79,710.31	0.51
10,897	BRAMBLES LTD	AUD	50,286.19	0.32	9,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	72,955.13	0.47
9,406	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	306,207.69	1.98	118,000	CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LTD	HKD	55,266.11	0.36
4,187	CSL LTD	AUD	88,978.23	0.57	48,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	350,062.27	2.24
9,048	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	28,290.83	0.18	51,000	CITIC PACIFIC LTD	HKD	53,538.39	0.34
32,491	FOSTER'S GROUP LTD	AUD	123,498.22	0.79	25,500	CLP HOLDINGS LTD	HKD	170,920.81	1.10
38,512	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	59,234.48	0.38	138,000	CNOOC LTD	HKD	164,926.66	1.06
6,997	ILUKA RESOURCES LTD	AUD	61,304.99	0.39	12,500	HANG SENG BANK LTD	HKD	109,237.13	0.70
48,493	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	105,081.69	0.68	5,900	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	63,921.04	0.41
12,089	LEND LEASE GROUP	AUD	60,775.26	0.39	15,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	82,764.02	0.53
3,282	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	53,129.87	0.34	20,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	48,785.25	0.31
32,896	METCASH LTD	AUD	97,071.08	0.62	281,000	LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	HKD	70,876.40	0.46
71,744	MIRVAC GROUP	AUD	59,043.13	0.38	98,000	LI & FUNG LTD	HKD	122,470.82	0.79
15,289	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	243,100.97	1.56	226,000	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	54,804.42	0.35
2,468	NEWCREST MINING LTD	AUD	60,893.79	0.39	117,000	NEW WORLD DEVELOPMENT LTD	HKD	83,520.33	0.54
66,504	ONESTEEL LTD	AUD	58,341.57	0.38	23,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	134,836.04	0.87
7,352	OZ MINERALS LTD	AUD	49,028.43	0.32	228,000	SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	HKD	54,126.34	0.35
14,332	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	131,746.45	0.85	6,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	51,319.60	0.33
2,739	RIO TINTO LTD	AUD	120,093.18	0.77	41,000	YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	79,449.58	0.51
5,477	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	44,812.34	0.29				2,103,833.33	13.52
41,309	STOCKLAND	AUD	86,071.25	0.55					
17,088	SUNCORP GROUP LTD	AUD	97,388.76	0.63					
39,664	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	73,164.52	0.47					
56,536	TATTS GROUP LTD	AUD	90,545.07	0.58					
10,614	WESFARMERS LTD	AUD	240,060.70	1.54					
28,954	WESTFIELD GROUP	AUD	160,726.05	1.03					
20,209	WESTPAC BANKING CORP	AUD	292,949.96	1.89					
3,642	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	84,469.23	0.54					
9,200	WOOLWORTHS LTD	AUD	164,569.20	1.06					
			4,023,723.45	25.87					
Korea Południowa					Chiny				
8,060	BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	65,498.67	0.42	398,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	96,890.76	0.62
9,460	DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	83,492.26	0.54	704,400	BANK OF CHINA LTD	HKD	162,398.31	1.04
2,027	HYOSUNG CORP	KRW	69,582.45	0.45	216,800	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	95,319.53	0.61
415	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	71,811.87	0.46	195,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	94,595.77	0.61
470	HYUNDAI MOBIS	KRW	99,218.24	0.64	424,770	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	191,550.72	1.23
891	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	116,093.53	0.75	71,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	125,881.06	0.81
5,540	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	136,433.86	0.88	228,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	163,482.46	1.05
514	KCC CORP	KRW	71,571.81	0.46	275,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	41,142.90	0.26
1,836	KIA MOTORS CORP	KRW	81,601.42	0.52	73,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	36,910.02	0.24
4,170	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	KRW	89,100.15	0.57	25,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	72,968.47	0.47
2,970	KT CORP	KRW	66,683.67	0.43	298,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	61,978.46	0.40
693	LG CHEM LTD	KRW	136,908.02	0.88	92,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	65,967.00	0.42
2,776	LG CORP	KRW	103,357.53	0.66	80,800	GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO LTD	HKD	44,333.48	0.29
1,736	LG ELECTRONICS INC	KRW	73,878.94	0.47	148,000	HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	HKD	46,138.57	0.30
27,490	LG UPLUS CORP	KRW	110,372.43	0.71	473,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	170,295.05	1.09
1,563	LS INDUSTRIAL SYSTEMS CO LTD	KRW	49,318.74	0.32	234,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	210,891.73	1.36
580	POSCO	KRW	133,215.53	0.86	598,000	RENHE COMMERCIAL HOLDINGS CO LTD	HKD	46,940.21	0.30
957	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	498,048.30	3.20	86,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	47,837.20	0.31
5,724	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	148,749.01	0.96	3,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	55,537.79	0.36
450	SK TELECOM CO LTD	KRW	42,356.82	0.27				1,831,059.49	11.77
			2,247,293.25	14.45					
					Tajwan				
					57,600	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	TWD	88,949.25	0.57
					2,065	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	2,479.34	0.02
					79,950	ETERNAL CHEMICAL CO LTD	TWD	45,244.26	0.29
					214,499	EVERGREEN MARINE CORP TAIWAN LTD	TWD	80,645.97	0.52
					10,560	FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,030.35	0.03
					118,162	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	90,943.43	0.58
					71,756	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	119,179.33	0.77
					7,450	HTC CORP	TWD	121,919.05	0.78
					115,235	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	77,796.93	0.50
					172,740	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	88,408.50	0.57
					55,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	87,165.64	0.56
					54,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	77,099.74	0.50
					342,000	SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	74,675.14	0.48

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
59,000	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	TWD	42,520.99	0.27
216,248	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	362,765.71	2.33
35,000	TRIPOD TECHNOLOGY CORP	TWD	67,951.38	0.44
4,700	TSRC CORP	TWD	7,644.48	0.05
7,494	WINTEK CORP	TWD	4,309.77	0.03
98,653	WISTRON CORP	TWD	82,518.49	0.53
211,200	YANG MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	60,584.77	0.39
248,914	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	92,995.33	0.60
			1,680,827.85	10.81
Singapur				
21,601	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	144,898.87	0.93
25,800	KEPPEL CORP LTD	SGD	113,181.16	0.73
17,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	78,378.34	0.50
34,000	SEMBICORP INDUSTRIES LTD	SGD	65,647.09	0.42
16,000	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	103,627.66	0.67
83,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	149,669.04	0.97
12,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	115,430.96	0.74
			770,833.12	4.96
Malezja				
76,900	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	75,967.48	0.49
38,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	62,511.42	0.40
92,400	IOI CORP BHD	MYR	99,509.04	0.64
76,200	MAXIS BHD	MYR	94,328.51	0.61
34,700	SIME DARBY BHD	MYR	67,944.91	0.44
50,300	UMW HOLDINGS BHD	MYR	80,090.61	0.51
188,900	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	74,524.38	0.48
			554,876.35	3.57
Indonezja				
19,500	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	103,894.77	0.67
202,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	98,578.92	0.63
21,500	INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	IDR	70,612.57	0.45
212,000	INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA TBK PT	IDR	53,754.92	0.35
196,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	43,907.44	0.28
73,000	SEMEN GRESIK PERSERO TBK PT	IDR	50,923.88	0.33
45,500	TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM TBK PT	IDR	64,079.54	0.41
			485,752.04	3.12
Tajlandia				
15,500	BANGKOK BANK PCL	THB	52,047.90	0.33
109,500	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	70,231.44	0.45
14,300	PTT CHEMICAL PCL	THB	33,944.15	0.22
28,300	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	THB	94,657.35	0.61
9,900	PTT PCL	THB	61,716.63	0.40
			312,597.47	2.01
Indie				
1,700	ICICI BANK LTD ADR	USD	43,991.95	0.28
5,200	INFOSYS LTD ADR	USD	197,930.98	1.27
4,864	TATA MOTORS LTD ADR	USD	55,756.37	0.36
			297,679.30	1.91
Nowa Zelandia				
12,707	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	55,540.53	0.36
34,731	TELECOM CORP OF NEW ZEALAND LTD	NZD	51,592.04	0.33
			107,132.57	0.69

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Filipiny				
2,315	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	PHP	86,017.99	0.55
			86,017.99	0.55
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Singapur				
176,700	ISHARES MSCI INDIA	USD	778,338.67	5.00
			778,338.67	5.00
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Tajwan				
117,000	CORETRONIC CORP	TWD	66,554.31	0.43
			66,554.31	0.43
Portfel papierów wartościowych ogółem			15,346,519.19	98.66
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011				
			% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem			15,346,519.19	98.66
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			117,422.63	0.75
Pozostałe aktywa i zobowiązania			91,275.47	0.59
Aktywa netto ogółem			15,555,217.29	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Balkan

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *	
	30/09/2010 EUR	8,766,832.11		
	30/09/2009 EUR	8,548,119.94	Distribution P (EUR)	08/04/2011 1.92%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011 (43.34%)
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-		
	30/09/2010 EUR	5,297.74		
	30/09/2009 EUR	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-		
	30/09/2010 EUR	180.35		
	30/09/2009 EUR	185.04		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-		
	30/09/2010 EUR	182.86		
	30/09/2009 EUR	188.55		
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-		
	30/09/2010 EUR	680.83		
	30/09/2009 EUR	740.37		
Liczba tytułów uczestnictwa				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-		
	30/09/2010	290		
	30/09/2009	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-		
	30/09/2010	32,327		
	30/09/2009	39,752		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-		
	30/09/2010	7,653		
	30/09/2009	6,299		
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-		
	30/09/2010	1		
	30/09/2009	6		
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 I (EUR)	08/04/2011	0.86%		
Capitalisation P (EUR)	08/04/2011	1.92%		
Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	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 transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		49,846.14
Dywidendy		49,512.83
Odsetki bankowe		333.31
Koszty ogółem		(79,683.84)
Oplaty za zarządzanie	5	(63,300.32)
Oplaty dla depozytariusza	7	(14,392.63)
Podatek od subskrypcji	8	(1,899.51)
Odsetki bankowe (koszty)		(91.38)
Strata z inwestycji netto		(29,837.70)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(256,759.39)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		2,619.55
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(5,176.58)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		864,812.77
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(21,309.54)
Wynik działalności		554,349.11
Subskrypcje		2,061,885.87
Odkupy		(11,383,063.94)
Podział zysku		(3.15)
Aktywa netto na początek okresu		8,766,832.11
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	109,336,070.32
	30/09/2010 USD	101,815,312.40
	30/09/2009 USD	141,854,741.37
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	3,363.47
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	386.41
	30/09/2010 USD	488.10
	30/09/2009 USD	518.94
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	116.59
	30/09/2010 EUR	146.26
	30/09/2009 EUR	147.06
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	364.44
	30/09/2010 USD	465.14
	30/09/2009 USD	500.15
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	110.99
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	488.63
	30/09/2010 EUR	616.04
	30/09/2009 EUR	621.55
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	345.87
	30/09/2010 USD	443.63
	30/09/2009 USD	479.12
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	427.14
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	1,491.18
	30/09/2010 USD	1,910.06
	30/09/2009 USD	2,074.38
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	4
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	104,609
	30/09/2010	116,981
	30/09/2009	146,573
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	7,037
	30/09/2010	6,192
	30/09/2009	3,246

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	59,981
	30/09/2010	86,442
	30/09/2009	119,783
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	221,208
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	3,648
	30/09/2010	80
	30/09/2009	157
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	4,232
	30/09/2010	3,405
	30/09/2009	4,777
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	13,890
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Distribution P (USD)	30/09/2011	793
	30/09/2010	887
	30/09/2009	1,328
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 (EUR)	30/09/2011	0.83%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.84%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.92%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.36%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.92%
Distribution P (USD)	30/09/2011	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 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 Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	100.02%
-----------------------------	------------	---------

* 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 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 Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		106,113,385.72
Akcje		106,113,385.72
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		15,464.17
Warranty i prawa poboru		15,464.17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,394,907.01
Pozostałe aktywa	4	3,996,906.58
Aktywa ogółem		113,520,663.48
Zobowiązania bieżące	4	(4,005,026.98)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(179,566.18)
Terminowe transakcje wymiany walut		(179,566.18)
Zobowiązania ogółem		(4,184,593.16)
Aktywa netto na koniec roku		109,336,070.32

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,225,460.98
Dywidendy		3,022,018.66
Odsetki bankowe		14,320.00
Pozostałe dochody	10	189,122.32
Koszty ogółem		(1,878,785.07)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,474,492.00)
Oplaty dla depozytariusza	7	(352,669.23)
Podatek od subskrypcji	8	(38,437.44)
Odsetki bankowe (koszty)		(4,554.94)
Pozostałe koszty	9	(8,631.46)
Zysk z inwestycji netto		1,346,675.91
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(4,729,973.09)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(2,668,175.72)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(44,208.78)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(39,558,350.03)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(223,393.60)
Wynik działalności		(45,877,425.31)
Subskrypcje		139,853,636.58
Odkupy		(86,448,939.79)
Podział zysku		(6,513.56)
Aktywa netto na początek roku		101,815,312.40
Aktywa netto na koniec roku		109,336,070.32

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
30,763	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1,381,258.70	1.26
227,299	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,391,069.88	1.27
40,803	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	758,527.77	0.69
16,352	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,161,646.08	1.06
15,291	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,362,428.10	1.25
260,330	CITIGROUP INC	USD	6,669,654.60	6.11
13,323	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,259,689.65	1.15
20,713	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	585,349.38	0.54
263,947	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,950,083.64	7.28
47,967	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	1,087,891.56	0.99
3,076	MASTERCARD INC	USD	975,584.16	0.89
110,821	METLIFE INC	USD	3,104,096.21	2.84
33,428	PROLOGIS INC	USD	810,628.89	0.74
29,500	UNUM GROUP	USD	618,320.00	0.57
276,034	WELLS FARGO & CO	USD	6,657,940.08	6.09
			35,774,168.70	32.73
Wielka Brytania				
11,260	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	221,540.65	0.20
599,927	BARCLAYS PLC	GBP	1,507,922.66	1.38
69,746	BRITISH LAND CO PLC	GBP	517,175.51	0.47
979,817	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7,584,477.36	6.95
121,824	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,218,371.06	1.11
761,120	MONITISE PLC	GBP	409,057.09	0.37
420,232	OLD MUTUAL PLC	GBP	687,369.27	0.63
234,974	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,040,686.89	1.87
			14,186,600.49	12.98
Japonia				
186,000	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	933,340.37	0.85
121,000	CHIBA BANK LTD	JPY	839,793.62	0.77
545	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	563,708.98	0.52
112,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,817,887.52	1.66
614,700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,823,090.30	2.58
85,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,416,213.97	2.21
52,700	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,336,442.09	1.22
			10,730,476.85	9.81
Szwajcaria				
22,252	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	587,964.33	0.54
23,779	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	803,716.06	0.74
5,751	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	949,741.27	0.87
35,443	SWISS RE AG	CHF	1,659,183.49	1.52
13,232	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	2,782,463.94	2.53
			6,783,069.09	6.20
Holandia				
119,744	BINCKBANK NV	EUR	1,334,285.63	1.22
745,943	ING GROEP NV	EUR	5,337,435.46	4.88
			6,671,721.09	6.10
Australia				
154,640	AMP LTD	AUD	583,359.06	0.53
75,312	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	1,403,947.74	1.28
265,558	STOCKLAND	AUD	742,383.43	0.68

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
156,146	WESTPAC BANKING CORP	AUD	3,036,930.92	2.78
			5,766,621.15	5.27
Kanada				
21,935	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	1,544,638.26	1.41
6,157	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	2,373,994.56	2.17
17,676	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1,265,249.11	1.16
			5,183,881.93	4.74
Francja				
49,453	AXA SA	EUR	656,875.78	0.60
83,212	BNP PARIBAS SA	EUR	3,354,948.41	3.07
			4,011,824.19	3.67
Norwegia				
358,944	DNB NOR ASA	NOK	3,631,625.55	3.32
			3,631,625.55	3.32
Niemcy				
10,238	ALLIANZ SE	EUR	973,355.94	0.89
27,525	DEUTSCHE BANK AG	EUR	972,005.28	0.89
16,274	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	824,264.66	0.75
			2,769,625.88	2.53
Hiszpania				
104,780	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	868,804.94	0.79
184,007	BANCO SANTANDER SA	EUR	1,536,594.73	1.41
			2,405,399.67	2.20
Chiny				
683,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	413,243.54	0.38
845,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	408,181.21	0.37
95,000	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	539,387.91	0.49
			1,360,812.66	1.24
Włochy				
744,513	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,188,706.55	1.09
			1,188,706.55	1.09
Hongkong				
263,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	560,917.83	0.51
171,489	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	515,862.44	0.47
			1,076,780.27	0.98
Brazylia				
38,438	BANCO DO BRASIL SA	BRL	514,370.33	0.47
35,384	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	549,159.68	0.50
			1,063,530.01	0.97
Finlandia				
33,220	SAMPO OYJ	EUR	843,734.20	0.77
			843,734.20	0.77
Rosja				
383,486	SBERBANK OF RUSSIA	USD	839,834.34	0.77
			839,834.34	0.77
Szwecja				
32,202	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	825,656.24	0.76
			825,656.24	0.76

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Turcja				
150,942	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	587,711.46	0.54
			587,711.46	0.54
Austria				
143,154	IMMOFINANZ AG	EUR	411,605.40	0.38
			411,605.40	0.38
			106,113,385.72	97.05
Portfel papierów wartościowych ogółem			106,113,385.72	97.05

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub strata w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
1,188,146.34	EUR	1,650,763.00	CAD	31/10/2011	1,594,135.94	10,723.68
461,273.00	USD	338,089.93	EUR	31/10/2011	461,273.00	7,757.47
1,305,979.00	HKD	122,897.92	EUR	31/10/2011	167,760.84	2,961.25
284,907.44	EUR	395,839.00	CAD	31/10/2011	382,260.31	2,571.45
122,893.00	GBP	141,205.52	EUR	31/10/2011	191,442.72	1,975.83
110,962.00	USD	81,329.57	EUR	31/10/2011	110,962.00	1,866.11
130,342.92	EUR	324,743.00	TRY	31/10/2011	174,881.10	944.94
116,149.17	EUR	289,755.00	BRL	31/10/2011	155,837.34	880.56
315,829.00	HKD	29,720.79	EUR	31/10/2011	40,570.13	716.13
29,866.00	GBP	34,316.39	EUR	31/10/2011	46,525.25	480.17
676,756.00	HKD	64,477.64	EUR	31/10/2011	86,933.37	471.92
34,876.06	EUR	272,495.00	NOK	31/10/2011	46,793.21	432.37
27,139.93	EUR	37,260.00	AUD	31/10/2011	36,413.64	327.35
47,094.00	AUD	33,788.25	EUR	31/10/2011	45,770.71	276.67
31,460.38	EUR	78,382.00	TRY	31/10/2011	42,210.39	228.08
35,571.86	EUR	279,259.00	NOK	31/10/2011	47,726.76	215.18
28,034.46	EUR	69,937.00	BRL	31/10/2011	37,613.83	212.55
40,708.06	EUR	56,193.00	AUD	31/10/2011	54,618.00	195.17
163,336.00	HKD	15,561.77	EUR	31/10/2011	20,981.49	113.90
8,475.49	EUR	66,221.00	NOK	31/10/2011	11,371.56	105.07
15,901.30	EUR	21,950.00	AUD	31/10/2011	21,334.77	76.23
11,491.00	AUD	8,244.38	EUR	31/10/2011	11,168.11	67.51
8,667.53	EUR	68,045.00	NOK	31/10/2011	11,629.23	52.43
7,238.72	EUR	66,487.00	SEK	31/10/2011	9,712.19	43.64
41,666.00	CHF	34,187.74	EUR	31/10/2011	45,872.47	37.00
2,737.60	EUR	6,807.00	BRL	31/10/2011	3,673.04	32.75
7,099.00	TRY	2,819.79	EUR	31/10/2011	3,817.80	18.99
7,749.00	BRL	3,080.39	EUR	31/10/2011	4,174.55	11.09
1,760.61	EUR	16,171.00	SEK	31/10/2011	2,362.21	10.62
10,182.00	CHF	8,354.52	EUR	31/10/2011	11,209.94	9.04
681.28	EUR	1,694.00	BRL	31/10/2011	914.07	8.14

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub strata w USD		
70,639.00	SEK	7,651.19	EUR	31/10/2011	10,284.97	6.73
1,713.00	TRY	680.42	EUR	31/10/2011	921.24	4.58
1,890.00	BRL	751.31	EUR	31/10/2011	1,018.18	2.71
17,169.00	SEK	1,859.64	EUR	31/10/2011	2,499.79	1.64
30.17	USD	22.21	EUR	03/10/2011	30.17	0.37
29.00	SGD	16.45	EUR	31/10/2011	22.25	0.19
481.50	EUR	842.00	SGD	31/10/2011	646.03	(0.28)
1,956.86	EUR	3,422.00	SGD	31/10/2011	2,625.52	(1.17)
2,505.23	EUR	23,127.00	SEK	31/10/2011	3,361.27	(1.86)
13,240.86	EUR	16,127.00	CHF	31/10/2011	17,765.26	(3.12)
10,299.87	EUR	95,083.00	SEK	31/10/2011	13,819.34	(7.64)
403.62	EUR	551.14	USD	04/10/2011	551.14	(9.60)
54,405.19	EUR	66,264.00	CHF	31/10/2011	72,995.44	(12.81)
1,188.14	EUR	3,001.00	TRY	31/10/2011	1,594.13	(13.24)
80,751.00	NOK	10,266.35	EUR	31/10/2011	13,754.24	(35.84)
4,830.15	EUR	12,200.00	TRY	31/10/2011	6,480.61	(53.83)
20,217.11	EUR	24,677.00	CHF	31/10/2011	27,125.30	(63.28)
13,215.43	EUR	1,373,129.00	JPY	31/10/2011	17,731.14	(93.87)
332,730.00	NOK	42,301.92	EUR	31/10/2011	56,673.57	(147.67)
7,999.02	EUR	84,767.00	HKD	31/10/2011	10,732.29	(162.55)
7,499.98	EUR	79,677.00	HKD	31/10/2011	10,062.72	(177.91)
15,055.29	EUR	1,572,904.00	JPY	31/10/2011	20,199.68	(218.64)
83,106.67	EUR	101,440.00	CHF	31/10/2011	111,504.22	(260.14)
22,535.91	EUR	19,578.00	GBP	31/10/2011	30,236.43	(260.37)
53,757.89	EUR	5,585,629.00	JPY	31/10/2011	72,126.96	(381.79)
43,634.79	EUR	37,925.00	GBP	31/10/2011	58,544.80	(531.25)
309,505.14	EUR	429,426.00	AUD	31/10/2011	415,263.05	(634.92)
177,025.23	EUR	1,399,799.00	NOK	31/10/2011	237,514.75	(638.94)
32,850.56	EUR	348,123.00	HKD	31/10/2011	44,075.60	(667.59)
30,874.95	EUR	328,004.00	HKD	31/10/2011	41,424.92	(732.41)
40,888.47	EUR	382,493.00	SEK	31/10/2011	54,860.06	(761.95)
557,160.07	EUR	57,647,402.00	JPY	31/10/2011	747,541.67	(797.48)
61,653.98	EUR	6,441,312.00	JPY	31/10/2011	82,721.14	(895.38)
342,081.39	EUR	417,406.00	CHF	31/10/2011	458,970.60	(918.17)
92,367.51	EUR	80,244.00	GBP	31/10/2011	123,929.49	(1,067.20)
63,303.53	EUR	86,296.00	USD	31/10/2011	86,296.00	(1,380.33)
167,991.89	EUR	1,767,837.00	HKD	31/10/2011	225,394.72	(1,820.33)
179,338.11	EUR	155,871.00	GBP	31/10/2011	240,617.94	(2,183.47)
1,279,534.55	EUR	1,775,303.00	AUD	31/10/2011	1,716,751.51	(2,624.85)
733,428.88	EUR	5,799,473.00	NOK	31/10/2011	984,041.53	(2,647.19)
169,404.30	EUR	1,584,700.00	SEK	31/10/2011	227,289.75	(3,156.82)
2,308,356.98	EUR	238,837,617.00	JPY	31/10/2011	3,097,122.56	(3,304.08)
1,417,269.37	EUR	1,729,345.00	CHF	31/10/2011	1,901,550.31	(3,804.07)
259,459.66	EUR	353,698.00	USD	31/10/2011	353,698.00	(5,657.51)
696,003.47	EUR	7,324,286.00	HKD	31/10/2011	933,827.86	(7,541.70)
757,178.70	EUR	661,544.00	GBP	31/10/2011	1,015,906.66	(14,584.15)
2,168,145.05	EUR	2,926,779.00	USD	31/10/2011	2,926,779.00	(18,418.36)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
3,137,051.10 EUR	2,740,829.00 GBP	31/10/2011	4,208,981.46	(60,423.25)
8,982,791.32 EUR	12,125,870.00 USD	31/10/2011	12,125,870.00	(76,308.68)
			36,695,685.24	(179,566.18)

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
--------------------------	-------	--------	-----------------------

Prawa poboru

104,780	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/10/2011	EUR	15,464.17
---------	--	-----	-----------

15,464.17**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (164,102.01)****Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011**

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	106,113,385.72	97.05
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(164,102.01)	(0.15)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,394,907.01	3.11
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(8,120.40)	(0.01)
Aktywa netto ogółem	109,336,070.32	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Biotechnology

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

			Stopa obrotu portfela w % *	18/07/2011	103.62%
Aktywa netto	30/09/2011 USD	-			
	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)	30/09/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	4,040.57			
	30/09/2009 USD	4,290.30			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	948.62			
	30/09/2009 USD	1,017.95			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	904.29			
	30/09/2009 USD	974.98			
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	4,687.45			
	30/09/2009 USD	5,030.04			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	213			
	30/09/2009	59			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	38,238			
	30/09/2009	54,405			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	2,772			
	30/09/2009	8,636			
Distribution P (USD)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	1,401			
	30/09/2009	1,903			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (USD)	18/07/2011	0.81%			
Capitalisation P (USD)	18/07/2011	1.86%			
Capitalisation X (USD)	18/07/2011	2.36%			
Distribution P (USD)	18/07/2011	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 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 Biotechnology

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 18/07/2011

	Noty	
Zysk ogółem		173,911.98
Dywidendy		158,325.67
Odsetki bankowe		2,843.48
Pozostałe dochody	10	12,742.83
Koszty ogółem		(734,975.94)
Oplaty za zarządzanie	5	(597,664.26)
Oplaty dla depozytariusza	7	(118,105.99)
Podatek od subskrypcji	8	(19,146.19)
Odsetki bankowe (koszty)		(59.50)
Strata z inwestycji netto		(561,063.96)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		9,221,110.43
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,006.01
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(108,470.99)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(1,068,304.56)
Wynik działalności		7,484,276.93
Subskrypcje		20,590,430.65
Odkupy		(74,282,335.17)
Aktywa netto na początek okresu		46,207,627.59
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Brazil Focus

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

			Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	220.53%
Aktywa netto	30/09/2011 USD	567,097.46			
	30/09/2010 USD	6,933,388.68			
	30/09/2009 USD	-			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	5,371.32			
	30/09/2009 USD	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	186.05			
	30/09/2010 USD	268.02			
	30/09/2009 USD	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	171.48			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	166.18			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	1,200			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1,592			
	30/09/2010	1,820			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	863			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	435			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.86%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.92%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.47%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.46%			

* 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 Brazil Focus

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		485,915.53
Akcje		485,915.53
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		484.98
Pozostałe aktywa	4	129,807.52
Aktywa ogółem		616,208.03
Kredyty w rachunkach bieżących		(3,521.89)
Zobowiązania bieżące	4	(45,588.68)
Zobowiązania ogółem		(49,110.57)
Aktywa netto na koniec roku		567,097.46

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		158,851.64
Dywidendy		156,511.33
Odsetki bankowe		1,909.32
Pozostałe dochody		430.99
Koszty ogółem		(221,413.44)
Oplaty za zarządzanie	5	(47,627.06)
Oplaty dla depozytariusza	7	(17,805.94)
Podatek od subskrypcji	8	(1,041.98)
Odsetki bankowe (koszty)		(540.81)
Pozostałe koszty	9	(154,397.65)
Strata z inwestycji netto		(62,561.80)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(187,542.29)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(589.03)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(73,811.84)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(608,181.64)
Wynik działalności		(932,686.60)
Subskrypcje		1,766,021.29
Odkupy		(7,199,625.91)
Aktywa netto na początek roku		6,933,388.68
Aktywa netto na koniec roku		567,097.46

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Brazil Focus

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart
ość
nominalna
**Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego
notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych**

Akcje				
Brazylia				
Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
300	AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO SA	BRL	3,070.71	0.54
1,600	BANCO BRADESCO SA	BRL	23,884.71	4.21
1,300	BANCO DO BRASIL SA	BRL	17,396.36	3.07
3,000	BM&FBOVESPA SA	BRL	14,206.06	2.51
1,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	10,348.82	1.82
1,000	BR PROPERTIES SA	BRL	9,201.35	1.62
2,500	BRADESPAR SA	BRL	44,565.66	7.86
5,300	BRASIL BROKERS PARTICIPACOES SA	BRL	16,902.90	2.98
2,000	BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO SA	BRL	18,962.96	3.34
1,100	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	19,069.63	3.36
200	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRL	2,987.74	0.53
800	CIA PARANAENSE DE ENERGIA	BRL	14,610.10	2.58
1,000	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	7,951.52	1.40
2,900	DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA	BRL	24,981.01	4.41
2,500	EMBRAER SA	BRL	15,824.92	2.79
1,600	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	14,222.22	2.51
2,000	GERDAU SA	BRL	14,383.84	2.54
600	HYPERMARCAS SA	BRL	2,857.37	0.50
1,600	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	25,039.73	4.42
9,090	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	46,668.12	8.22
100	LOJAS RENNER SA	BRL	2,728.62	0.48
1,700	MARFRIG ALIMENTOS SA	BRL	5,614.01	0.99
500	MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARIA SA	BRL	5,198.65	0.92
1,000	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	5,187.88	0.91
700	MULTIPLUS SA	BRL	9,861.28	1.74
1,000	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	6,195.29	1.09
7,000	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	23,116.50	4.08
200	PETROBRAS PN	BRL	2,251.85	0.40
3,700	PETROLEO BRASILEIRO SA - PR	BRL	38,071.38	6.71
1,300	TECNISA SA	BRL	6,457.10	1.14
2,700	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	12,654.55	2.23
800	VALE SA	BRL	18,381.14	3.24
			482,853.98	85.14

482,853.98 85.14

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Brazylia				
Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
100	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	3,061.55	0.54
			3,061.55	0.54

3,061.55 0.54

Portfel papierów wartościowych ogółem 485,915.53 85.68

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	485,915.53	85.68
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	484.98	0.09
Pozostałe aktywa i zobowiązania	80,696.95	14.23
Aktywa netto ogółem	567,097.46	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Climate Focus

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-
	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)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	17.20
	30/09/2009 EUR	16.38
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	169.60
	30/09/2009 EUR	161.70
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	167.40
	30/09/2009 EUR	160.37
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation D (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	292,574
	30/09/2009	326,710
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	19,780
	30/09/2009	21,167
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	2,303
	30/09/2009	4,476
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation D (EUR)	08/04/2011	1.74%
Capitalisation P (EUR)	08/04/2011	1.84%
Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	2.34%
Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	(105.15%)

* 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 transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		65,495.49
Dywidendy		64,825.06
Odsetki bankowe		55.80
Pozostałe dochody	10	614.63
Koszty ogółem		(89,888.03)
Oplaty za zarządzanie	5	(71,444.80)
Oplaty dla depozytariusza	7	(14,648.91)
Podatek od subskrypcji	8	(2,555.30)
Odsetki bankowe (koszty)		(5.40)
Pozostałe koszty	9	(1,233.62)
Strata z inwestycji netto		(24,392.54)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(1,647,005.35)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(5,885.52)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		2,451,165.88
Wynik działalności		773,882.47
Subskrypcje		1,619,055.69
Odkupy		(11,165,736.69)
Aktywa netto na początek okresu		8,772,798.53
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2011 USD	47,744,174.60	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.72%
	30/09/2010 USD	11,998,977.11	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.79%
	30/09/2009 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.36%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.42%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	5,552.29	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.68%
	30/09/2010 USD	5,419.63	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	1.70%
	30/09/2009 USD	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	4,447.14	Stopa obrotu portfela w % *		
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2011	(397.60%)
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	270.67			
	30/09/2009 USD	-			
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	246.16			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	228.47			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	426.45			
	30/09/2010 CZK	-			
	30/09/2009 CZK	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	643			
	30/09/2010	2,212			
	30/09/2009	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	5,608			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	40			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	31,047			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	99			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	18,748			
	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 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 Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		56,529,468.91
Instrumenty rynku pieniężnego		56,529,468.91
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		426,286.87
Pozostałe aktywa	4	188,755.43
Aktywa ogółem		57,144,511.21
Kredyty w rachunkach bieżących		(299.45)
Zobowiązania bieżące	4	(84,272.33)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(9,315,764.83)
Swapy na towary i surowce		(8,247,902.87)
Terminowe transakcje wymiany walut		(1,067,861.96)
Zobowiązania ogółem		(9,400,336.61)
Aktywa netto na koniec roku		47,744,174.60

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		42,499.96
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		42,230.51
Odsetki bankowe		269.45
Koszty ogółem		(323,726.14)
Oplaty za zarządzanie	5	(225,776.39)
Oplaty dla depozytariusza	7	(89,742.78)
Podatek od subskrypcji	8	(8,163.79)
Odsetki bankowe (koszty)		(43.18)
Strata z inwestycji netto		(281,226.18)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		95,598.84
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		2,557,333.67
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(15.66)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		5,802.88
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(9,999,860.89)
Wynik działalności		(7,622,367.34)
Subskrypcje		88,120,070.75
Odkupy		(44,752,505.92)
Aktywa netto na początek roku		11,998,977.11
Aktywa netto na koniec roku		47,744,174.60

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Stany Zjednoczone				
4,650,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08/03/2012	USD	4,649,626.39	9.74
8,700,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09/02/2012	USD	8,695,243.02	18.21
10,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12/01/2012	USD	10,495,453.90	21.98
11,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15/12/2011	USD	10,996,038.44	23.03
11,300,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17/11/2011	USD	11,296,944.05	23.67
10,400,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/10/2011	USD	10,396,163.11	21.77
			56,529,468.91	118.40
			56,529,468.91	118.40
Portfel papierów wartościowych ogółem			56,529,468.91	118.40

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2011

Liczba	Nazwa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swap na towary i surowce					
417,063	UBS EXCESS RETURN INDEX	31/01/2012	USD	56,727,364.80	(8,247,902.87)
				(8,247,902.87)	
Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD	

Kontrakty terminowe forward na waluty

1,325,834.45	USD	967,190.53	EUR	17/10/2011	1,325,834.45	28,307.85
1,009,600.87	USD	18,137,984.51	CZK	17/10/2011	1,009,600.87	24,874.86
2,785,131.61	USD	2,060,770.71	EUR	17/10/2011	2,785,131.61	20,521.60
407,823.50	USD	297,505.49	EUR	17/10/2011	407,823.50	8,707.46
768,478.98	USD	568,611.90	EUR	17/10/2011	768,478.98	5,662.36
165,524.08	USD	2,970,279.97	CZK	17/10/2011	165,524.08	4,265.15
92,586.89	USD	1,656,564.63	CZK	17/10/2011	92,586.89	2,650.63
72,375.44	USD	52,275.51	EUR	17/10/2011	72,375.44	2,245.66
56,394.73	USD	1,000,188.73	CZK	17/10/2011	56,394.73	2,093.67
35,535.78	USD	25,384.73	EUR	17/10/2011	35,535.78	1,481.10
43,507.37	USD	31,818.05	EUR	17/10/2011	43,507.37	822.13
41,890.70	USD	760,902.70	CZK	17/10/2011	41,890.70	580.67
32,934.21	USD	24,133.39	EUR	17/10/2011	32,934.21	558.26
21,002.30	USD	15,241.26	EUR	17/10/2011	21,002.30	555.51
36,524.23	USD	26,843.62	EUR	17/10/2011	36,524.23	512.39
33,551.49	USD	24,653.72	EUR	17/10/2011	33,551.49	477.49

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD		
21,634.87	USD	15,781.62	EUR	17/10/2011	21,634.87	463.17
33,670.08	USD	615,761.79	CZK	17/10/2011	33,670.08	239.87
9,032.22	USD	6,598.69	EUR	17/10/2011	9,032.22	179.80
6,744.38	USD	4,920.25	EUR	17/10/2011	6,744.38	143.66
6,814.97	USD	123,289.68	CZK	17/10/2011	6,814.97	121.47
29,523.40	USD	21,930.92	EUR	17/10/2011	29,523.40	102.15
17,605.77	USD	13,071.76	EUR	17/10/2011	17,605.77	69.46
4,725.51	USD	3,474.92	EUR	17/10/2011	4,725.51	63.76
2,270.09	USD	40,783.32	CZK	17/10/2011	2,270.09	55.93
764.62	USD	13,556.69	CZK	17/10/2011	764.62	28.62
4,329.13	CZK	234.60	USD	17/10/2011	234.60	0.43
27.48	CZK	1.52	USD	17/10/2011	1.52	(0.03)
480.90	CZK	26.73	USD	17/10/2011	26.73	(0.62)
3,366.70	CZK	184.10	USD	17/10/2011	184.10	(1.32)
2,645.76	CZK	149.19	USD	17/10/2011	149.19	(5.55)
257.55	EUR	351.09	USD	17/10/2011	351.09	(5.58)
27,898.23	CZK	1,528.39	USD	17/10/2011	1,528.39	(13.77)
22,631.19	CZK	1,303.75	USD	17/10/2011	1,303.75	(75.08)
7,759.83	EUR	10,605.90	USD	17/10/2011	10,605.90	(195.76)
148,629.21	CZK	8,285.38	USD	17/10/2011	8,285.38	(216.18)
218,180.96	CZK	12,195.66	USD	17/10/2011	12,195.66	(350.44)
132,196.55	EUR	178,675.54	USD	17/10/2011	178,675.54	(1,328.34)
33,269,264.56	CZK	1,859,592.60	USD	17/10/2011	1,859,592.60	(53,377.02)
8,999,271.42	EUR	12,336,561.24	USD	17/10/2011	12,336,561.24	(263,662.64)
29,162,684.62	EUR	39,977,374.58	USD	17/10/2011	39,977,374.58	(854,414.74)
				61,448,552.81	(1,067,861.96)	

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (9,315,764.83)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	56,529,468.91	118.40
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(9,315,764.83)	(19.51)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	426,286.87	0.89
Pozostałe aktywa i zobowiązania	104,183.65	0.22
Aktywa netto ogółem	47,744,174.60	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	40,995,804.44
	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)	30/09/2011 USD	956.44
	30/09/2010 USD	924.12
	30/09/2009 USD	782.92
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	396.53
	30/09/2010 EUR	380.47
	30/09/2009 EUR	304.41
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	901.22
	30/09/2010 USD	879.80
	30/09/2009 USD	754.30
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	1,560.84
	30/09/2010 EUR	1,505.10
	30/09/2009 EUR	1,212.54
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	856.81
	30/09/2010 USD	840.00
	30/09/2009 USD	722.93
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	3,908.44
	30/09/2010 USD	3,829.49
	30/09/2009 USD	3,302.58

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2011	20,692
	30/09/2010	15,510
	30/09/2009	23,069
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	17,021
	30/09/2010	20,518
	30/09/2009	23,297
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	9,280
	30/09/2010	10,654
	30/09/2009	14,186
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	95
	30/09/2010	105
	30/09/2009	97
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	497
	30/09/2010	4,205
	30/09/2009	149
Distribution P (USD)	30/09/2011	809
	30/09/2010	867
	30/09/2009	1,020

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)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.32%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.85%

Stopa obrotu portfela w % *

30/09/2011	(24.70%)
------------	----------

* 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 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 Consumer Goods

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		40,036,270.94
Akcje		40,036,270.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		41,320.02
Terminowe transakcje wymiany walut		41,320.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		401,769.44
Pozostałe aktywa	4	594,032.26
Aktywa ogółem		41,073,392.66
Zobowiązania bieżące	4	(77,588.22)
Zobowiązania ogółem		(77,588.22)
Aktywa netto na koniec roku		40,995,804.44

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		654,679.54
Dywidendy		633,525.65
Odsetki bankowe		444.22
Pozostałe dochody	10	20,709.67
Koszty ogółem		(724,632.18)
Oplaty za zarządzanie	5	(566,525.79)
Oplaty dla depozytariusza	7	(125,761.18)
Podatek od subskrypcji	8	(15,730.55)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,901.08)
Pozostałe koszty	9	(14,713.58)
Strata z inwestycji netto		(69,952.64)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		6,848,643.72
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		112,738.87
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		45,648.19
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(9,088,695.87)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		41,320.02
Wynik działalności		(2,110,297.71)
Subskrypcje		67,022,375.83
Odkupy		(65,336,022.47)
Podział zysku		(13,043.33)
Aktywa netto na początek roku		41,432,792.12
Aktywa netto na koniec roku		40,995,804.44

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
5,049	AMAZON.COM INC	USD	1,091,745.27	2.66
1,799	APPLE INC	USD	685,742.82	1.67
24,426	CARNIVAL CORP	USD	740,107.80	1.81
40,111	COMCAST CORP	USD	838,319.90	2.04
20,539	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	878,042.25	2.14
22,998	DIRECTV	USD	971,665.50	2.37
16,971	DOLLAR TREE INC	USD	1,274,691.81	3.11
2,195	GOOGLE INC	USD	1,129,064.10	2.75
15,480	HANESBRANDS INC	USD	387,154.80	0.94
13,115	LIBERTY GLOBAL INC	USD	474,500.70	1.16
37,720	MACY'S INC	USD	992,790.40	2.42
25,973	MCDONALD'S CORP	USD	2,280,948.86	5.56
64,531	NEWS CORP	USD	998,294.57	2.44
22,891	TARGET CORP	USD	1,122,574.64	2.74
8,847	TIFFANY & CO	USD	538,074.54	1.31
18,754	TIME WARNER CABLE INC	USD	1,175,313.18	2.87
32,126	TJX COS INC	USD	1,782,029.22	4.35
10,491	VF CORP	USD	1,274,866.32	3.11
43,251	WALT DISNEY CO	USD	1,304,450.16	3.18
18,912	YUM! BRANDS INC	USD	934,063.68	2.28
			20,874,440.52	50.91
Japonia				
16,000	DENSO CORP	JPY	514,687.71	1.26
44,200	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,295,672.64	3.16
66,100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,267,324.01	5.53
			4,077,684.36	9.95
Wielka Brytania				
105,264	COMPASS GROUP PLC	GBP	854,337.14	2.08
241,984	KINGFISHER PLC	GBP	936,752.23	2.29
23,659	NEXT PLC	GBP	933,193.66	2.28
75,434	WPP PLC	GBP	706,241.61	1.72
			3,430,524.64	8.37
Francja				
7,225	FAURECIA	EUR	157,233.15	0.38
30,382	JC DECAUX SA	EUR	761,258.89	1.86
9,179	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	1,227,235.99	2.99
7,279	PPR	EUR	951,426.52	2.32
			3,097,154.55	7.55
Niemcy				
11,248	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	754,043.86	1.84
19,406	DAIMLER AG	EUR	875,625.31	2.13
6,458	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	313,792.05	0.77
4,457	VOLKSWAGEN AG	EUR	598,294.67	1.46
			2,541,755.89	6.20
Szwajcaria				
22,389	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,009,390.67	2.46
1,620	SWATCH GROUP AG	CHF	539,167.68	1.32
			1,548,558.35	3.78

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Hiszpania				
13,756	INDITEX SA	EUR	1,187,855.50	2.90
			1,187,855.50	2.90
Holandia				
100,129	REED ELSEVIER NV	EUR	1,105,509.17	2.70
			1,105,509.17	2.70
Hongkong				
2,054,694	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	242,109.58	0.59
1,080,901	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	370,918.96	0.90
264,679	SJM HOLDINGS LTD	HKD	469,064.29	1.15
			1,082,092.83	2.64
Brazylia				
15,698	ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES SA	BRL	204,655.41	0.50
8,813	LOJAS RENNER SA	BRL	240,473.24	0.58
28,288	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	146,754.72	0.36
			591,883.37	1.44
Chiny				
562,449	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	498,811.76	1.22
			498,811.76	1.22
			40,036,270.94	97.66
Portfel papierów wartościowych ogółem			40,036,270.94	97.66

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD

Kontrakty terminowe forward na waluty

260,000,000.00	JPY	2,486,161.17	EUR	30/11/2011	3,168,620.00	41,318.35
136.26	USD	100.31	EUR	03/10/2011	136.26	1.67
					3,168,756.26	41,320.02

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 41,320.02

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	40,036,270.94	97.66
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	41,320.02	0.10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	401,769.44	0.98
Pozostałe aktywa i zobowiązania	516,444.04	1.26
Aktywa netto ogółem	40,995,804.44	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Dutch Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	31,432,215.18			
	30/09/2009 EUR	33,305,420.51			
			Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	2.14%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution P (EUR)	08/04/2011	1.65%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-	Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	52.36%
	30/09/2010 EUR	4,143.54			
	30/09/2009 EUR	3,827.06			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	67.72			
	30/09/2009 EUR	63.20			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	65.45			
	30/09/2009 EUR	61.36			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	49.35			
	30/09/2009 EUR	46.98			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	255			
	30/09/2009	140			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	379,237			
	30/09/2009	438,712			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	3,308			
	30/09/2009	4,404			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	90,722			
	30/09/2009	101,603			
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)	08/04/2011	0.66%			
Capitalisation P (EUR)	08/04/2011	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 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 transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		211,541.64
Dywidendy		193,984.91
Odsetki bankowe		1,515.94
Pozostałe dochody	10	16,040.79
Koszty ogółem		(273,932.77)
Oplaty za zarządzanie	5	(215,560.19)
Oplaty dla depozytariusza	7	(50,120.51)
Podatek od subskrypcji	8	(8,240.50)
Odsetki bankowe (koszty)		(11.57)
Strata z inwestycji netto		(62,391.13)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		562,694.76
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		212,915.90
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(481.75)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		2,947,412.12
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		11,900.00
Wynik działalności		3,672,049.90
Subskrypcje		610,723.31
Odkupy		(35,689,887.09)
Podział zysku		(25,101.30)
Aktywa netto na początek okresu		31,432,215.18
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	112,118,158.16	Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	35.00
	30/09/2010 EUR	153,183,916.30			
	30/09/2009 EUR	118,864,330.27			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	47.89	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.90%
	30/09/2010 EUR	56.51	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.90%
	30/09/2009 EUR	43.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.41%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	46.23	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.39%
	30/09/2010 EUR	55.10	Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.91%
	30/09/2009 EUR	43.17			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	43.99	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	41.19%
	30/09/2010 EUR	52.70			
	30/09/2009 EUR	41.48			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	72.01			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	3,233.72			
	30/09/2010 EUR	3,863.01			
	30/09/2009 EUR	3,043.59			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	2,740			
	30/09/2010	41,510			
	30/09/2009	26,641			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1,643,186			
	30/09/2010	1,809,100			
	30/09/2009	1,864,423			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	713,224			
	30/09/2010	764,169			
	30/09/2009	721,788			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2,114			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1,404			
	30/09/2010	2,816			
	30/09/2009	2,389			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	10.00			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	20.00			

* 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 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 Europe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		107,713,520.56
Akcje		107,713,520.56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,323,855.99
Pozostałe aktywa	4	408,315.31
Aktywa ogółem		113,445,691.86
Zobowiązania bieżące	4	(1,327,533.70)
Zobowiązania ogółem		(1,327,533.70)
Aktywa netto na koniec roku		112,118,158.16

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,810,322.08
Dywidendy		3,705,809.37
Odsetki bankowe		9,034.16
Pozostałe dochody	10	95,478.55
Koszty ogółem		(3,542,674.58)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,743,619.91)
Oplaty dla depozytariusza	7	(709,082.05)
Podatek od subskrypcji	8	(83,036.99)
Odsetki bankowe (koszty)		(6,935.63)
Zysk z inwestycji netto		267,647.50
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		25,200,039.07
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		32,059.39
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		108,415.21
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(51,467,750.32)
Wynik działalności		(25,859,589.15)
Subskrypcje		106,207,692.12
Odkupy		(121,380,688.06)
Podział zysku		(33,173.05)
Aktywa netto na początek roku		153,183,916.30
Aktywa netto na koniec roku		112,118,158.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
95,000	EVRAZ GROUP SA	USD	1,114,481.63	0.99
1,008,400	GAZPROM OAO ADR	USD	7,177,625.40	6.40
261,719	LSR GROUP	USD	719,790.65	0.64
234,700	LUKOIL OAO ADR	USD	8,895,054.78	7.93
189,800	MAGNIT OJSC	USD	2,704,759.63	2.41
181,900	MECHEL ADR	USD	1,381,501.83	1.23
165,517	MMC NORILSK NICKEL OJSC ADR	USD	2,652,318.33	2.37
142,750	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	1,308,656.93	1.17
86,600	NOMOS-BANK	USD	620,277.26	0.55
82,450	NOVATEK OAO	USD	7,140,709.55	6.37
307,298	PIK GROUP	USD	748,948.69	0.67
165,500	POLYMETAL JSC	USD	1,911,940.08	1.71
1,125,406	ROSNEFT OIL CO	USD	4,927,897.63	4.40
5,358,100	SBERBANK OF RUSSIA	USD	8,745,799.36	7.80
161,600	SISTEMA JSFC	USD	1,686,218.98	1.50
66,966	TATNEFT ADR	USD	1,239,796.85	1.11
208,250	URALKALI OJSC	USD	5,354,866.96	4.78
815,100	VTB BANK OJSC	USD	2,513,888.20	2.24
109,400	X5 RETAIL GROUP NV	USD	2,258,612.21	2.01
			63,103,144.95	56.28
Turcja				
0	AKBANK TAS	TRY	0.98	0.00
347,400	ARCELIK AS	TRY	1,019,297.50	0.91
50,100	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	1,034,201.15	0.92
123,900	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	1,256,469.33	1.12
1	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	0.81	0.00
0	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.15	0.00
0	KOC HOLDING AS	TRY	0.11	0.00
563,900	SELCUK ECZA DEPOSU TICARET VE SANAYI A.S.	TRY	391,028.36	0.35
483,300	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	1,425,787.07	1.27
691,500	TEKFEN HOLDING AS	TRY	1,579,890.92	1.41
416,000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	1,107,188.26	0.99
133,700	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	2,063,251.64	1.84
1,887,800	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	5,478,411.01	4.89
398,600	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	2,140,928.46	1.91
0	TURKIYE IS BANKASI	TRY	0.79	0.00
887,800	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	1,327,345.66	1.18
949,700	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	1,572,159.49	1.40
			20,395,962.69	18.19
Polska				
323,200	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,093,633.01	0.98
774,300	GETIN HOLDING SA	PLN	1,274,950.52	1.14
4,972	ING BANK SLASKI SA	PLN	833,321.34	0.74
115,500	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	3,426,911.92	3.06
183,800	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	1,519,039.38	1.35
354,700	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	2,643,058.33	2.36
42,030	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	2,998,607.38	2.67
			13,789,521.88	12.30
Węgry				
34,800	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	1,767,279.96	1.58

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
78,400	OTP BANK PLC	HUF	867,904.47	0.77
			2,635,184.43	2.35
Kajmany				
38,100	EURASIA DRILLING CO LTD	USD	518,241.78	0.46
			518,241.78	0.46

100,442,055.73 89.58

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Rosja				
20,660,865	FEDERAL HYDROGENERATING CO JSC	USD	615,960.80	0.55
6,756,100	IDGC HOLDING JSC	USD	428,015.58	0.38
419,500	MOSTOTREST	USD	1,535,175.52	1.37
5,847,040	NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT PJSC	USD	414,003.73	0.37
7,793,700	SURGUTNEFTEGAS OJSC	USD	2,509,412.24	2.24
			5,502,567.87	4.91
Rumunia				
17,514,900	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	1,768,896.96	1.58
			1,768,896.96	1.58
			7,271,464.83	6.49

Portfel papierów wartościowych ogółem 107,713,520.56 96.07

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	107,713,520.56	96.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,323,855.99	4.75
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(919,218.39)	(0.82)
Aktywa netto ogółem	112,118,158.16	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	308,080,183.46
	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)	30/09/2011 EUR	4,693.33
	30/09/2010 EUR	5,757.65
	30/09/2009 EUR	4,594.39
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	55.85
	30/09/2010 USD	69.72
	30/09/2009 USD	59.18
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	17,959.75
	30/09/2010 PLN	22,236.49
	30/09/2009 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	223.16
	30/09/2010 EUR	276.46
	30/09/2009 EUR	221.54
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	53.43
	30/09/2010 USD	67.36
	30/09/2009 USD	57.76
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	4,189.72
	30/09/2010 EUR	5,142.15
	30/09/2009 EUR	4,082.04
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	50.94
	30/09/2010 USD	64.54
	30/09/2009 USD	55.62
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	942.50
	30/09/2010 CZK	1,207.23
	30/09/2009 CZK	1,048.03
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	309
	30/09/2010	1,373
	30/09/2009	59
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	1,542,364
	30/09/2010	962,390
	30/09/2009	861,075
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	861
	30/09/2010	277
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	21,170
	30/09/2010	257,578
	30/09/2009	265,010

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1,974,552
	30/09/2010	3,140,701
	30/09/2009	3,220,942
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	11,648
	30/09/2010	11,013
	30/09/2009	16,142
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	158,815
	30/09/2010	187,734
	30/09/2009	236,410
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	584,060
	30/09/2010	396,598
	30/09/2009	131,666

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.91%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.91%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.97%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.91%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.90%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.95%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.39%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.46%

Stopa obrotu portfela w % *

30/09/2011	84.60%
------------	--------

* 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 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		301,155,544.62
Akcje		289,787,440.75
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		11,368,103.87
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		8,336,772.65
Pozostałe aktywa	4	1,206,926.16
Aktywa ogółem		310,699,243.43
Zobowiązania bieżące	4	(1,375,810.87)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,243,249.10)
Terminowe transakcje wymiany walut		(1,243,249.10)
Zobowiązania ogółem		(2,619,059.97)
Aktywa netto na koniec roku		308,080,183.46

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		9,870,380.78
Dywidendy		9,692,743.41
Odsetki bankowe		69,858.70
Pozostałe dochody	10	107,778.67
Koszty ogółem		(8,278,786.87)
Oplaty za zarządzanie	5	(5,917,177.71)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,614,072.26)
Podatek od subskrypcji	8	(187,637.72)
Odsetki bankowe (koszty)		(16,539.18)
Pozostałe koszty	9	(543,360.00)
Zysk z inwestycji netto		1,591,593.91
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		48,704,764.91
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,546,466.61
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		437,055.42
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(131,703,261.96)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(3,225,214.12)
Wynik działalności		(82,648,595.23)
Subskrypcje		225,744,559.16
Odkupy		(339,834,903.62)
Aktywa netto na początek roku		504,819,123.15
Aktywa netto na koniec roku		308,080,183.46

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Korea Południowa				
278,650	BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	3,038,168.96	0.99
12,265	E-MART CO LTD	KRW	3,102,559.31	1.01
39,936	HANJIN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION CO LTD	KRW	561,004.99	0.18
55,760	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	983,945.26	0.32
11,040	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	KRW	1,544,657.67	0.50
7,590	HYUNDAI MIPO DOCKYARD	KRW	653,402.60	0.21
14,905	HYUNDAI MOBIS	KRW	4,221,638.95	1.37
136,799	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	4,520,128.07	1.47
54,744	KIA MOTORS CORP	KRW	3,264,502.58	1.06
11,155	LG CHEM LTD	KRW	2,956,791.15	0.96
105,430	LG DISPLAY CO LTD	KRW	1,719,496.65	0.56
9,932	POSCO	KRW	3,060,687.57	0.99
18,919	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	13,210,313.67	4.29
20,662	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	3,989,149.91	1.29
37,074	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	2,822,576.85	0.92
			49,649,024.19	16.12
Brazylia				
61,989	ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES SA	BRL	808,152.89	0.26
163,772	BANCO DO BRASIL SA	BRL	2,191,567.13	0.71
481,362	BM&FBOVESPA SA	BRL	2,279,419.25	0.74
229,262	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	2,372,591.53	0.77
56,502	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS ADR	USD	1,731,786.30	0.56
120,882	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRL	1,805,822.42	0.59
218,704	CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMIENTOS E PARTICIPACOES	BRL	1,379,676.14	0.45
231,342	GERDAU SA	BRL	1,663,792.97	0.54
147,457	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	2,288,532.64	0.74
142,913	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	1,917,055.19	0.62
67,020	LOJAS RENNER SA	BRL	1,828,720.81	0.59
279,510	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	1,450,064.00	0.47
407,691	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	2,525,762.42	0.82
420,859	PETROBRAS PN	BRL	4,738,560.59	1.54
63,700	TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	1,500,772.00	0.49
321,500	USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA	BRL	1,822,049.83	0.59
353,342	VALE SA	BRL	8,118,538.07	2.64
80,616	VALE SA ADR	USD	1,838,044.80	0.60
			42,260,908.98	13.72
Tajwan				
193,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	1,105,003.96	0.36
1,708,160	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	1,601,654.89	0.52
1,587,299	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	929,126.60	0.30
1,335,160	FAR EASTERN DEPARTMENT STORES CO LTD	TWD	1,736,588.18	0.56
1,064,290	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,099,028.43	0.36
1,902,867	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	4,240,397.84	1.38
156,405	HTC CORP	TWD	3,434,166.67	1.11
206,000	MSTAR SEMICONDUCTOR INC	TWD	1,075,291.91	0.35
443,700	ORISE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	533,947.92	0.17
468,000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	2,635,714.25	0.86
843,900	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	2,043,599.09	0.66
3,720,221	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	8,373,331.94	2.72
5,615,663	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,814,934.60	0.91
			31,622,786.28	10.26

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Chiny				
412,600	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	887,147.37	0.29
648,900	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	1,763,123.17	0.57
6,200	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	662,842.00	0.22
1,057,829	BBMG CORP	HKD	780,466.84	0.25
1,962,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	900,522.65	0.29
7,998,614	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	4,839,495.65	1.56
781,947	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,860,093.48	0.60
2,823,900	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,716,696.09	0.88
3,076,400	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	2,086,986.53	0.68
1,621,900	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	1,013,974.02	0.33
699,800	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	746,611.25	0.24
410,841	DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	HKD	1,058,651.25	0.34
478,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1,555,900.48	0.51
4,468,700	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD	HKD	1,039,450.70	0.34
1,891,789	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	1,544,400.43	0.50
4,453,775	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	2,151,416.90	0.70
7,192,000	RENHE COMMERCIAL HOLDINGS CO LTD	HKD	757,441.24	0.25
1,638,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1,477,683.57	0.48
388,930	WEICHAI POWER CO LTD	HKD	1,772,566.40	0.58
776,647	YANZHOU COAL MINING CO LTD	HKD	1,660,844.16	0.54
			31,276,314.18	10.15
Indie				
90,706	BHARTI AIRTEL LTD	INR	697,718.29	0.23
238,267	COAL INDIA LTD	INR	1,612,420.39	0.52
76,119	HERO MOTOCORP LTD	INR	3,019,973.26	0.98
281,293	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	3,668,292.62	1.20
122,708	ICICI BANK LTD	INR	2,163,281.16	0.70
43,867	INFOSYS LTD	INR	2,253,314.74	0.73
86,462	JSW STEEL LTD	INR	1,038,161.62	0.34
96,385	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	2,655,108.98	0.86
304,802	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	1,652,956.82	0.54
303,099	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	1,794,724.66	0.58
130,224	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	INR	1,611,327.19	0.52
91,995	UNITED SPIRITS LTD	INR	1,483,382.12	0.48
265,718	YES BANK LTD	INR	1,458,821.77	0.47
			25,109,483.62	8.15
Hongkong				
541,000	AIA GROUP LTD	HKD	1,539,474.14	0.50
950,200	CHINA MOBILE LTD	HKD	9,297,678.22	3.02
1,248,320	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,780,403.14	0.58
2,653,100	CNOOC LTD	HKD	4,254,228.60	1.38
2,030,900	HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,640,310.30	0.53
2,765,400	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	899,747.25	0.29
935,300	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	932,661.25	0.30
			20,344,502.90	6.60
Rosja				
40,259	EVRAZ GROUP SA	USD	633,676.66	0.21
547,464	GAZPROM OAO ADR	USD	5,228,281.20	1.70
33,277	NOVATEK OAO	USD	3,866,787.40	1.26
2,439,539	SBERBANK OF RUSSIA	USD	5,342,590.41	1.72
43,048	URALKALI OJSC	USD	1,485,156.00	0.48
349,657	VTB BANK OJSC	USD	1,446,880.67	0.47
78,636	X5 RETAIL GROUP NV	USD	2,178,217.20	0.71
			20,181,589.54	6.55

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Republika Południowej Afryki				
62,917	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	2,652,358.01	0.86
521,461	AQUARIUS PLATINUM LTD	GBP	1,440,264.51	0.47
130,320	IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	1,706,183.53	0.55
278,390	MTN GROUP LTD	ZAR	4,588,408.53	1.49
113,855	NASPERS LTD	ZAR	4,970,667.03	1.62
195,740	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	2,259,297.01	0.73
			17,617,178.62	5.72
Meksyk				
307,028	AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	USD	6,779,178.24	2.20
701,280	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	2,114,526.73	0.69
1,105,333	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2,541,592.54	0.82
			11,435,297.51	3.71
Indonezja				
4,230,669	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	2,991,045.59	0.97
661,900	INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	IDR	2,916,697.62	0.95
3,410,300	TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	IDR	2,908,563.53	0.94
			8,816,306.74	2.86
Turcja				
406,928	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	1,746,368.79	0.57
468,431	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	1,823,894.40	0.59
213,003	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	1,534,991.64	0.50
			5,105,254.83	1.66
Tajlandia				
347,400	PTT PCL	THB	2,905,710.15	0.95
519,200	SIAM COMMERCIAL BANK PCL	THB	1,770,474.51	0.57
			4,676,184.66	1.52
Malezja				
967,000	AXIATA GROUP BHD	MYR	1,383,055.95	0.45
530,600	GENTING BHD	MYR	1,500,622.39	0.48
707,900	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	1,221,522.97	0.40
			4,105,201.31	1.33
Kajmany				
123,547	EURASIA DRILLING CO LTD	USD	2,254,732.75	0.73
2,803,800	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	730,063.81	0.24
			2,984,796.56	0.97
Wielka Brytania				
107,272	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1,548,258.57	0.50
77,554	VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	1,330,157.95	0.43
			2,878,416.52	0.93
Peru				
23,200	CREDICORP LTD	USD	2,139,040.00	0.69
			2,139,040.00	0.69
Kanada				
87,597	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	1,866,180.51	0.61
			1,866,180.51	0.61
Makau				
688,600	SANDS CHINA LTD	HKD	1,611,649.96	0.52
			1,611,649.96	0.52

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Luksemburg				
70,914	TERNIUM SA ADR	USD	1,477,138.62	0.48
			1,477,138.62	0.48
Filipiny				
10,950,300	ENERGY DEVELOPMENT CORP	PHP	1,406,392.92	0.46
			1,406,392.92	0.46
Panama				
18,909	COPA HOLDINGS SA	USD	1,158,554.43	0.38
			1,158,554.43	0.38
Kolumbia				
46,451	PETROMINERALES LTD	CAD	918,277.05	0.30
			918,277.05	0.30
			288,640,479.93	93.69

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Stany Zjednoczone

563,930	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND	USD	6,885,585.30	2.23
286,156	ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	USD	3,379,502.36	1.10
			10,265,087.66	3.33

Luksemburg

130,576	DB X-TRACKERS MSCI INDIA TRN INDEX ETF	USD	1,103,016.21	0.36
			1,103,016.21	0.36

11,368,103.87 3.69

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje

Tajwan

553,300	E INK HOLDINGS INC	TWD	1,146,960.82	0.37
			1,146,960.82	0.37

1,146,960.82 0.37**Portfel papierów wartościowych ogółem 301,155,544.62 97.75**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	---------------------	---------------------	---

Kontrakty terminowe forward na waluty

1,848,263.85	USD	33,069,136.72	CZK	17/10/2011	1,848,263.85	52,913.37
1,701,144.32	USD	30,530,437.11	CZK	17/10/2011	1,701,144.32	43,621.92
607,668.71	USD	1,908,608.41	PLN	17/10/2011	607,668.71	28,521.37
3,640,575.97	USD	66,579,217.40	CZK	17/10/2011	3,640,575.97	25,935.81
311,752.73	USD	991,021.40	PLN	17/10/2011	311,752.73	11,037.61
635,293.34	USD	2,074,693.34	PLN	17/10/2011	635,293.34	5,749.27
164,798.53	USD	531,758.72	PLN	17/10/2011	164,798.53	3,441.89
203,473.42	USD	663,506.47	PLN	17/10/2011	203,473.42	2,139.30

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
49,821.39 USD	901,318.78 CZK	17/10/2011	49,821.39	888.06
162,669.29 USD	533,591.05 PLN	17/10/2011	162,669.29	756.65
1,869,709.03 CZK	101,321.39 USD	17/10/2011	101,321.39	186.64
8,557.71 USD	154,453.74 CZK	17/10/2011	8,557.71	172.29
3.91 USD	2.88 EUR	03/10/2011	3.91	0.05
9.08 EUR	12.40 USD	04/10/2011	12.40	(0.22)
22,791.32 CZK	1,273.97 USD	17/10/2011	1,273.97	(36.61)
25,095.91 CZK	1,415.45 USD	17/10/2011	1,415.45	(52.97)
10,089.60 PLN	3,145.49 USD	17/10/2011	3,145.49	(83.91)
261,053.41 CZK	14,275.35 USD	17/10/2011	14,275.35	(102.55)
90,230.30 CZK	5,029.92 USD	17/10/2011	5,029.92	(131.24)
139,493.67 CZK	7,867.69 USD	17/10/2011	7,867.69	(294.46)
326,194.46 CZK	18,066.36 USD	17/10/2011	18,066.36	(357.00)
1,009,358.95 CZK	55,297.19 USD	17/10/2011	55,297.19	(498.27)
335,007.45 CZK	19,299.27 USD	17/10/2011	19,299.27	(1,111.44)
1,107,518.44 CZK	61,551.83 USD	17/10/2011	61,551.83	(1,423.75)
2,072,011.85 CZK	115,332.82 USD	17/10/2011	115,332.82	(2,841.60)
5,300,953.11 CZK	291,838.42 USD	17/10/2011	291,838.42	(4,045.34)
3,191,712.12 CZK	177,863.78 USD	17/10/2011	177,863.78	(4,583.12)
3,020,735.88 CZK	170,339.69 USD	17/10/2011	170,339.69	(6,341.47)
22,184,011.43 PLN	7,063,464.62 USD	17/10/2011	7,063,464.62	(331,957.53)
663,647,218.57 CZK	37,094,702.06 USD	17/10/2011	37,094,702.06	(1,064,751.85)
			54,536,120.87	(1,243,249.10)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,243,249.10)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	301,155,544.62	97.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,243,249.10)	(0.40)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8,336,772.65	2.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(168,884.71)	(0.06)
Aktywa netto ogółem	308,080,183.46	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	134,546,628.95	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	44,658	
	30/09/2010 USD	162,865,298.12		30/09/2010	62,884	
	30/09/2009 USD	170,616,952.03		30/09/2009	64,062	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1,622	
				30/09/2010	337	
				30/09/2009	2,141	
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	1,199.44	Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	176	
	30/09/2010 USD	1,242.52		30/09/2010	-	
	30/09/2009 USD	1,226.50		30/09/2009	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	15,152.77	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	24,113	
	30/09/2010 PLN	-		30/09/2010	15,450	
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009	17,071	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	182.50	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	9,725	
	30/09/2010 EUR	187.72		30/09/2010	2,688	
	30/09/2009 EUR	174.95		30/09/2009	1,614	
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	1,131.02	Distribution P (USD)	30/09/2011	1,913	
	30/09/2010 USD	1,183.89		30/09/2010	2,528	
	30/09/2009 USD	1,182.03		30/09/2009	2,625	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	662.50	Dywidenda	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	20.00
	30/09/2010 EUR	685.25				
	30/09/2009 EUR	642.18				
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011 HUF	42,592.15	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00	
	30/09/2010 HUF	-				
	30/09/2009 HUF	-				
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	1,072.96	Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	70.00	
	30/09/2010 USD	1,128.77				
	30/09/2009 USD	1,131.88				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	6,788.44	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
	30/09/2010 CZK	7,278.96				
	30/09/2009 CZK	7,382.65				
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	4,616.01	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.87%	
	30/09/2010 USD	4,849.17				
	30/09/2009 USD	4,879.03				
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%	
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	35,490	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%	
	30/09/2010	45,354				
	30/09/2009	48,792				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	322	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.38%	
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	907	Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2.42%	
	30/09/2010	3,770				
	30/09/2009	862				
			Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.35%	
			Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.42%	
			Distribution P (USD)	30/09/2011	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 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 Energy

(denominowane w USD)

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(24.23%)
-----------------------------	------------	----------

* 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 Energy

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		131,388,595.59
Akcje		131,388,595.59
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,460,173.10
Pozostałe aktywa	4	692,667.08
Aktywa ogółem		135,541,435.77
Zobowiązania bieżące	4	(793,483.01)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(201,323.81)
Terminowe transakcje wymiany walut		(201,323.81)
Zobowiązania ogółem		(994,806.82)
Aktywa netto na koniec roku		134,546,628.95

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		2,606,072.67
Dywidendy		2,484,451.64
Odsetki bankowe		16,977.75
Pozostałe dochody	10	104,643.28
Koszty ogółem		(2,921,856.03)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,327,934.89)
Oplaty dla depozytariusza	7	(487,495.08)
Podatek od subskrypcji	8	(68,160.15)
Odsetki bankowe (koszty)		(745.75)
Pozostałe koszty	9	(37,520.16)
Strata z inwestycji netto		(315,783.36)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		17,952,669.51
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(238,192.84)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		58,400.92
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(20,357,029.36)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(278,298.99)
Wynik działalności		(3,178,234.12)
Subskrypcje		139,554,201.23
Odkupy		(164,645,466.64)
Podział zysku		(49,169.64)
Aktywa netto na początek roku		162,865,298.12
Aktywa netto na koniec roku		134,546,628.95

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
62,759	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	1,110,206.71	0.83
42,799	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,698,476.95	2.01
39,436	APACHE CORP	USD	3,164,344.64	2.35
33,411	ARCH COAL INC	USD	487,132.38	0.36
28,327	BAKER HUGHES INC	USD	1,307,574.32	0.97
304,468	BPZ RESOURCES INC	USD	843,376.36	0.63
41,114	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	1,707,875.56	1.27
123,662	CHEVRON CORP	USD	11,441,208.24	8.50
22,241	CIMAREX ENERGY CO	USD	1,238,823.70	0.92
21,992	CONSOL ENERGY INC	USD	746,188.56	0.55
35,975	DEVON ENERGY CORP	USD	1,994,454.00	1.48
54,281	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	2,200,008.93	1.64
11,112	EOG RESOURCES INC	USD	789,063.12	0.59
190,972	EXXON MOBIL CORP	USD	13,870,296.36	10.31
39,611	FOREST OIL CORP	USD	570,398.40	0.42
42,248	HALLIBURTON CO	USD	1,289,408.96	0.96
27,568	HESS CORP	USD	1,446,217.28	1.07
57,974	MARATHON OIL CORP	USD	1,251,078.92	0.93
29,518	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	798,757.08	0.59
29,507	MURPHY OIL CORP	USD	1,303,029.12	0.97
40,874	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	2,093,566.28	1.56
10,574	NOBLE ENERGY INC	USD	748,639.20	0.56
85,355	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	6,102,882.50	4.54
24,691	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1,623,927.07	1.21
41,140	ROWAN COS INC	USD	1,242,016.60	0.92
68,706	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	2,289,970.98	1.70
18,640	WHITING PETROLEUM CORP	USD	653,891.20	0.49
37,338	WILLIAMS COS INC	USD	908,806.92	0.68
			65,921,620.34	49.01
Wielka Brytania				
857,719	AFREN PLC	GBP	1,085,625.65	0.81
288,668	BG GROUP PLC	GBP	5,582,864.14	4.15
230,779	BOWLEVEN PLC	GBP	337,937.07	0.25
1,253,705	BP PLC	GBP	7,587,488.99	5.63
15,154	ENSCO PLC ADR	USD	612,676.22	0.46
57,786	PETROFAC LTD	GBP	1,078,427.97	0.80
240,598	SOCO INTERNATIONAL PLC	GBP	1,228,606.06	0.91
101,389	TULLOW OIL PLC	GBP	2,067,484.10	1.54
			19,581,110.20	14.55
Holandia				
8,776	CORE LABORATORIES NV	USD	788,348.08	0.59
261,571	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	8,149,505.94	6.05
164,194	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	5,146,321.95	3.82
66,763	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,179,714.80	0.88
			15,263,890.77	11.34
Kanada				
48,795	CAMECO CORP	CAD	900,931.63	0.67
119,724	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	3,535,250.21	2.63
119,464	DAYLIGHT ENERGY LTD	CAD	607,609.23	0.45
59,494	NEXEN INC	CAD	930,619.64	0.69
61,615	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	1,312,655.82	0.98
43,626	SHAWCOR LTD	CAD	1,018,588.92	0.76

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
143,578	SUNCOR ENERGY INC	CAD	3,687,104.53	2.73
			11,992,759.98	8.91
Antyle Holenderskie				
90,653	SCHLUMBERGER LTD	USD	5,414,703.69	4.02
			5,414,703.69	4.02
Szwajcaria				
39,700	TRANSOCEAN LTD	USD	1,895,278.00	1.41
232,704	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	2,841,315.84	2.11
			4,736,593.84	3.52
Japonia				
294	INPEX CORP	JPY	1,806,653.37	1.34
			1,806,653.37	1.34
Bermudy				
57,509	SEADRILL LTD	NOK	1,610,369.55	1.20
			1,610,369.55	1.20
Australia				
132,488	SANTOS LTD	AUD	1,440,062.19	1.07
			1,440,062.19	1.07
Włochy				
31,717	SAIPEM SPA	EUR	1,130,252.78	0.84
			1,130,252.78	0.84
Francja				
52,788	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS	EUR	955,792.26	0.71
3,473	TOTAL SA STRIP	EUR	4.66	0.00
			955,796.92	0.71
Hiszpania				
25,165	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	813,371.86	0.60
			813,371.86	0.60
Brazylia				
116,445	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	721,410.10	0.54
			721,410.10	0.54
			131,388,595.59	97.65
Portfel papierów wartościowych ogółem			131,388,595.59	97.65

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
172,416.05	USD	541,536.41	PLN	17/10/2011	172,416.05	8,092.46
208,440.23	USD	3,729,412.68	CZK	17/10/2011	208,440.23	5,967.38
57,724.00	USD	184,393.55	PLN	17/10/2011	57,724.00	1,771.70
238,930.53	USD	4,369,585.43	CZK	17/10/2011	238,930.53	1,702.16
33,292.38	USD	104,216.81	PLN	17/10/2011	33,292.38	1,668.88
98,429.02	USD	321,442.11	PLN	17/10/2011	98,429.02	890.76

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
114,286.95 PLN	34,131.67 USD	17/10/2011	34,131.67	547.51
21,977.03 USD	395,438.62 CZK	17/10/2011	21,977.03	508.34
17,276.57 USD	310,022.95 CZK	17/10/2011	17,276.57	445.17
957.78 USD	17,286.48 CZK	17/10/2011	957.78	19.28
462.93 USD	8,209.43 CZK	17/10/2011	462.93	17.23
0.94 EUR	1.28 USD	03/10/2011	1.28	(0.02)
6,841.59 USD	126,249.53 CZK	17/10/2011	6,841.59	(12.60)
50,162.18 CZK	2,761.63 USD	17/10/2011	2,761.63	(38.28)
541,837.75 CZK	29,629.67 USD	17/10/2011	29,629.67	(212.86)
70,243.41 CZK	4,046.62 USD	17/10/2011	4,046.62	(233.05)
145,493.76 CZK	8,132.66 USD	17/10/2011	8,132.66	(233.68)
213,766.54 CZK	11,839.51 USD	17/10/2011	11,839.51	(233.95)
553,033.64 CZK	30,297.65 USD	17/10/2011	30,297.65	(273.00)
292,800.03 CZK	16,184.84 USD	17/10/2011	16,184.84	(288.49)
155,735.90 CZK	8,783.78 USD	17/10/2011	8,783.78	(328.75)
234,663.68 CZK	13,081.40 USD	17/10/2011	13,081.40	(341.32)
232,664.98 USD	4,293,471.58 CZK	17/10/2011	232,664.98	(431.10)
102,442.59 USD	343,067.94 PLN	17/10/2011	102,442.59	(1,657.80)
1,868,807.55 CZK	104,022.02 USD	17/10/2011	104,022.02	(2,562.93)
6,317,090.12 PLN	2,011,382.96 USD	17/10/2011	2,011,382.96	(94,527.79)
75,778,790.86 CZK	4,235,671.59 USD	17/10/2011	4,235,671.59	(121,579.06)
			7,701,822.96	(201,323.81)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (201,323.81)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	131,388,595.59	97.65
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(201,323.81)	(0.15)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,460,173.10	2.57
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(100,815.93)	(0.07)
Aktywa netto ogółem	134,546,628.95	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	257,446,220.49	Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	2.00
	30/09/2010 EUR	227,526,464.15			
	30/09/2009 EUR	215,335,154.77			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	88.80	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.69%
	30/09/2010 EUR	105.00	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.65%
	30/09/2009 EUR	102.80	Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	1.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	82.73	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.15%
	30/09/2010 EUR	98.77	Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.66%
	30/09/2009 EUR	97.69	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	76.30%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	132.56			
	30/09/2010 EUR	158.04			
	30/09/2009 EUR	155.98			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	78.29			
	30/09/2010 EUR	93.95			
	30/09/2009 EUR	93.35			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	62.01			
	30/09/2010 EUR	74.73			
	30/09/2009 EUR	75.35			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	761,586			
	30/09/2010	411,484			
	30/09/2009	492,900			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1,264,716			
	30/09/2010	1,133,493			
	30/09/2009	1,231,356			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	563,825			
	30/09/2010	390,162			
	30/09/2009	189,805			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	16,638			
	30/09/2010	17,546			
	30/09/2009	50,093			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	147,517			
	30/09/2010	121,107			
	30/09/2009	133,852			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.74			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	1.50			

* 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 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 EURO Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		255,813,223.78
Akcje		255,813,223.78
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		76,010.99
Warranty i prawa poboru		76,010.99
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,832,057.28
Pozostałe aktywa	4	3,614,505.98
Aktywa ogółem		263,335,798.03
Zobowiązania bieżące	4	(5,889,577.54)
Zobowiązania ogółem		(5,889,577.54)
Aktywa netto na koniec roku		257,446,220.49

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		9,986,268.84
Dywidendy		8,892,420.44
Odsetki bankowe		11,145.23
Pozostałe dochody	10	1,082,703.17
Koszty ogółem		(3,773,319.88)
Opłaty za zarządzanie	5	(3,017,317.32)
Opłaty dla depozytariusza	7	(676,900.09)
Podatek od subskrypcji	8	(78,753.65)
Odsetki bankowe (koszty)		(348.82)
Zysk z inwestycji netto		6,212,948.96
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		5,720,938.45
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		191,842.15
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(65,558,540.10)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		76,010.99
Wynik działalności		(53,356,799.55)
Subskrypcje		159,170,839.00
Odkupy		(75,807,343.41)
Podział zysku		(86,939.70)
Aktywa netto na początek roku		227,526,464.15
Aktywa netto na koniec roku		257,446,220.49

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
481,744	AIR FRANCE-KLM	EUR	2,670,788.74	1.04
423,627	AXA SA	EUR	4,193,907.30	1.63
214,008	BNP PARIBAS SA	EUR	6,430,940.40	2.50
133,725	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS	EUR	1,804,618.88	0.70
143,796	DANONE	EUR	6,643,375.20	2.58
179,711	EDF SA	EUR	3,919,496.91	1.52
74,239	FAURECIA	EUR	1,204,156.58	0.47
326,377	GDF SUEZ	EUR	7,323,899.88	2.84
65,858	L'OREAL SA	EUR	4,832,660.04	1.88
46,607	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	4,644,387.55	1.80
105,429	PERNOD-RICARD SA	EUR	6,202,388.07	2.41
42,473	PPR	EUR	4,137,719.66	1.61
238,387	SANOFI	EUR	11,764,398.45	4.58
87,240	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,744,800.00	0.68
226,734	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	2,369,370.30	0.92
352,724	TOTAL SA	EUR	11,722,782.14	4.55
159,704	VINCI SA	EUR	5,177,603.68	2.01
			86,787,293.78	33.72
Niemcy				
81,908	ALLIANZ SE	EUR	5,804,000.88	2.25
145,678	BASF SE	EUR	6,713,570.63	2.61
24,752	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,236,733.68	0.48
214,250	DAIMLER AG	EUR	7,205,227.50	2.80
174,458	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4,591,734.56	1.78
344,505	DEUTSCHE POST AG	EUR	3,315,860.63	1.29
484,122	E.ON AG	EUR	7,917,815.31	3.08
50,443	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3,362,025.95	1.31
121,507	GEA GROUP AG	EUR	2,146,421.16	0.83
125,837	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	3,448,562.99	1.34
67,766	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,710,640.00	1.05
130,464	K+S AG	EUR	5,163,765.12	2.01
167,618	SIEMENS AG	EUR	11,418,138.16	4.43
56,391	VOLKSWAGEN AG	EUR	5,641,919.55	2.19
			70,676,416.12	27.45
Holandia				
143,249	ASML HOLDING NV	EUR	3,735,933.92	1.45
168,768	BINCKBANK NV	EUR	1,401,618.24	0.54
128,814	DOCKWISE LTD	EUR	1,209,563.46	0.47
995,206	ING GROEP NV	EUR	5,307,433.60	2.05
435,576	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4,312,637.98	1.68
170,405	SBM OFFSHORE NV	EUR	2,244,233.85	0.87
480,666	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,372,567.38	0.92
33,229	UNILEVER NV	EUR	789,354.90	0.31
69,504	UNIT 4 NV	EUR	1,276,788.48	0.50
372,505	USG PEOPLE NV	EUR	2,340,448.92	0.91
254,054	WOLTERS KLUWER NV	EUR	3,105,810.15	1.21
			28,096,390.88	10.91
Hiszpania				
691,009	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	4,270,435.62	1.66
1,269,872	BANCO SANTANDER SA	EUR	7,903,683.33	3.07
827,004	TELEFONICA SA	EUR	11,929,532.70	4.63
			24,103,651.65	9.36

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Włochy				
333,297	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	1,888,127.51	0.73
3,679,290	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,378,355.10	1.70
293,666	PRYSMIAN SPA	EUR	2,913,166.72	1.13
112,205	SAIPEM SPA	EUR	2,980,164.80	1.16
			12,159,814.13	4.72
Belgia				
148,532	AGEAS STRIP VVPR	EUR	148.53	0.00
186,576	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	7,421,060.40	2.89
115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	231.04	0.00
390,328	NYRSTAR	EUR	2,587,093.98	1.00
88,725	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	88.73	0.00
			10,008,622.68	3.89
Portugalia				
397,923	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	5,467,462.02	2.13
675,938	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	3,717,659.00	1.44
			9,185,121.02	3.57
Austria				
1,651,483	IMMOFINANZ AG	EUR	3,539,128.07	1.37
128,407	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	3,682,070.73	1.43
			7,221,198.80	2.80
Luksemburg				
421,141	ARCELORMITTAL	EUR	5,087,383.28	1.98
			5,087,383.28	1.98
Finlandia				
585,530	NOKIA OYJ	EUR	2,487,331.44	0.97
			2,487,331.44	0.97
			255,813,223.78	99.37

Portfel papierów wartościowych ogółem 255,813,223.78 99.37

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba/War tość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
691,009	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/10/2011	EUR	76,010.99
			76,010.99

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 76,010.99

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	255,813,223.78	99.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	76,010.99	0.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,832,057.28	1.49
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,275,071.56)	(0.89)
Aktywa netto ogółem	257,446,220.49	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	973,702,564.98
	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)	30/09/2011 EUR	306.78
	30/09/2010 EUR	373.12
	30/09/2009 EUR	369.15

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	286.54
	30/09/2010 EUR	352.14
	30/09/2009 EUR	352.25

Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	69.81
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	5,786.11
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	116.62
	30/09/2010 EUR	143.10
	30/09/2009 EUR	142.84

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	271.85
	30/09/2010 EUR	335.77
	30/09/2009 EUR	337.47

Distribution I (EUR)	30/09/2011 EUR	305.85
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	834.89
	30/09/2010 EUR	1,044.43
	30/09/2009 EUR	1,073.63

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	1,337,497
	30/09/2010	1,316,775
	30/09/2009	1,289,827

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1,299,780
	30/09/2010	1,239,673
	30/09/2009	1,430,863

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	7,214
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	141
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	805,386
	30/09/2010	537,407
	30/09/2009	270,021

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	134,420
	30/09/2010	133,143
	30/09/2009	134,288

Distribution I (EUR)	30/09/2011	22,530
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Distribution P (EUR)	30/09/2011	62,755
	30/09/2010	61,959
	30/09/2009	50,586

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)	30/09/2011	0.82%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.87%
------------------------	------------	-------

Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.82%
------------------------	------------	-------

Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	1.71%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
------------------------	------------	-------

Distribution I (EUR)	30/09/2011	0.82%
----------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.85%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	202.83%
------------------------------------	------------	---------

* 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 Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		955,460,759.97
Akcje		955,460,759.97
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		14,604,143.47
Pozostałe aktywa	4	9,705,289.20
Aktywa ogółem		979,770,192.64
Zobowiązania bieżące	4	(6,067,627.66)
Zobowiązania ogółem		(6,067,627.66)
Aktywa netto na koniec roku		973,702,564.98

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		62,932,011.70
Dywidendy		54,807,006.83
Odsetki bankowe		183,580.29
Pozostałe dochody	10	7,941,424.58
Koszty ogółem		(18,398,870.07)
Oplaty za zarządzanie	5	(13,943,147.80)
Oplaty dla depozytariusza	7	(4,097,950.64)
Podatek od subskrypcji	8	(357,771.63)
Zysk z inwestycji netto		44,533,141.63
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(37,532,162.69)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		547,448.11
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		389.65
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(256,510,808.82)
Wynik działalności		(248,961,992.12)
Subskrypcje		635,045,812.64
Odkupy		(525,344,509.34)
Podział zysku		(1,211,180.64)
Aktywa netto na początek roku		1,114,174,434.44
Aktywa netto na koniec roku		973,702,564.98

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
352,662	ALSTOM SA	EUR	8,772,467.25	0.90
2,192,424	AXA SA	EUR	21,704,997.60	2.23
776,182	BNP PARIBAS SA	EUR	23,324,269.10	2.40
738,194	BOUYGUES SA	EUR	18,406,867.39	1.89
481,730	CAP GEMINI SA	EUR	12,093,831.65	1.24
1,170,853	CARREFOUR SA	EUR	20,068,420.42	2.06
200,625	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	9,070,256.25	0.93
986,392	EDF SA	EUR	21,513,209.52	2.21
1,442,617	GDF SUEZ	EUR	32,372,325.48	3.33
246,822	NEOPOST SA	EUR	13,585,082.88	1.40
596,209	SANOFI	EUR	29,422,914.15	3.02
643,209	SOCIETE GENERALE SA	EUR	12,864,180.00	1.32
939,755	TOTAL SA	EUR	31,232,757.43	3.21
2,581,013	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	28,571,813.91	2.93
570,537	VINCI SA	EUR	18,496,809.54	1.90
1,217,678	VIVENDI SA	EUR	18,673,092.13	1.92
			320,173,294.70	32.89
Niemcy				
393,507	AIXTRON SE NA	EUR	4,316,771.79	0.44
322,199	ALLIANZ SE	EUR	22,831,021.14	2.34
805,200	BAYER AG	EUR	33,375,540.00	3.44
1,090,985	CELESIO AG	EUR	10,799,660.52	1.11
470,628	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	17,766,207.00	1.82
2,048,492	DEUTSCHE POST AG	EUR	19,716,735.50	2.02
1,974,289	E.ON AG	EUR	32,289,496.60	3.32
678,546	METRO AG	EUR	21,665,973.78	2.23
233,929	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	21,884,057.95	2.25
421,707	WINCOR NIXDORF AG	EUR	14,253,696.60	1.46
			198,899,160.88	20.43
Holandia				
6,558,793	AEGON NV	EUR	20,096,141.75	2.06
611,350	AKZO NOBEL NV	EUR	20,373,238.75	2.09
2,332,309	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	23,092,191.41	2.37
1,455,677	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	19,724,423.35	2.03
5,160,492	POSTNL NV	EUR	17,081,228.52	1.75
2,604,855	REED ELSEVIER NV	EUR	21,435,351.80	2.20
1,204,283	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	27,909,258.53	2.88
1,940,092	STMICROELECTRONICS NV	EUR	9,576,294.11	0.98
1	TNT EXPRESS NV	EUR	5.22	0.00
1,632,939	USG PEOPLE NV	EUR	10,259,755.74	1.05
			169,547,889.18	17.41
Hiszpania				
830,290	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	9,631,364.00	0.99
2,118,034	ACERINOX SA	EUR	17,946,102.08	1.84
3,434,519	BANCO SANTANDER SA	EUR	21,376,446.26	2.20
904,311	INDRA SISTEMAS SA	EUR	9,802,731.24	1.01
2,128,166	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	9,129,832.14	0.94
2,053,061	TELEFONICA SA	EUR	29,615,404.93	3.03
			97,501,880.65	10.01
Włochy				
823,896	ATLANTIA SPA	EUR	8,914,554.72	0.92
2,349,388	ENI SPA	EUR	31,058,909.36	3.19

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,185,851	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	6,717,845.92	0.69
			46,691,310.00	4.80
Irlandia				
1,715,401	CRH PLC	EUR	19,975,844.65	2.05
3,113,366	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	10,336,375.12	1.06
			30,312,219.77	3.11
Belgia				
403,399	DELHAIZE GROUP SA	EUR	17,713,250.09	1.82
297,761	UCB SA	EUR	9,552,172.88	0.98
			27,265,422.97	2.80
Portugalia				
4,013,590	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	9,291,460.85	0.95
2,298,652	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	12,642,586.00	1.30
			21,934,046.85	2.25
Luksemburg				
1,463,877	ARCELORMITTAL	EUR	17,683,634.16	1.82
			17,683,634.16	1.82
Finlandia				
2,736,579	NOKIA OYJ	EUR	11,624,987.59	1.19
			11,624,987.59	1.19
Grecja				
570,408	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	3,502,305.12	0.36
1,059,929	OPAP SA	EUR	8,055,460.40	0.83
			11,557,765.52	1.19
Austria				
1,058,865	IMMOFINANZ AG	EUR	2,269,147.70	0.23
			2,269,147.70	0.23
			955,460,759.97	98.13
Portfel papierów wartościowych ogółem			955,460,759.97	98.13
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011				
			% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem			955,460,759.97	98.13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			14,604,143.47	1.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania			3,637,661.54	0.37
Aktywa netto ogółem			973,702,564.98	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	177,047,863.21	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)	29/09/2011 EUR	2.90
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution P (quarter div) (EUR)	29/06/2011 EUR	2.95	
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	203.24	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2011 EUR	2.96
		30/09/2010 EUR	226.81	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/12/2010 EUR	2.90
	30/09/2009 EUR	225.01	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2010 EUR	2.79	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	796.30	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/06/2010 EUR	3.04	
	30/09/2010 EUR	893.08	Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2010 EUR	3.09	
	30/09/2009 EUR	889.90	Distribution P (quarter div) (EUR)	31/12/2009 EUR	3.05	
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	141.26	Distribution P (quarter div) (EUR)	01/10/2009 EUR	2.75	
	30/09/2010 EUR	168.57	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/06/2009 EUR	2.50	
	30/09/2009 EUR	178.49	Distribution P (quarter div) (EUR)	06/04/2009 EUR	2.70	
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2011 EUR	136.11	Distribution P (quarter div) (EUR)	17/12/2008 EUR	3.36	
	30/09/2010 EUR	163.37	Distribution X (EUR)	29/12/2010 EUR	40.00	
	30/09/2009 EUR	174.10	Distribution X (EUR)	14/12/2010 EUR	3.37	
Distribution X (EUR)	30/09/2011 EUR	581.49	Distribution X (EUR)	05/01/2010 EUR	48.00	
	30/09/2010 EUR	693.13	Distribution X (EUR)	17/12/2008 EUR	57.00	
	30/09/2009 EUR	738.82				
Liczba tytułów uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	316,900	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.88%
		30/09/2010	390,131	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.38%
	30/09/2009	513,840	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2011	1.88%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	4,210	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2011	1.88%	
	30/09/2010	5,806				
	30/09/2009	6,467				
Distribution P (EUR)	30/09/2011	766,800				
	30/09/2010	643,754				
	30/09/2009	691,094				
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2011	1,486				
	30/09/2010	2,387				
	30/09/2009	2,949				
Distribution X (EUR)	30/09/2011	1,320				
	30/09/2010	1,111				
	30/09/2009	1,287				
Dywidenda						
	Distribution P (EUR)	29/12/2010 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 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 Euro Income

*(denominowane w EUR)***Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % ***

Distribution X (EUR) 30/09/2011 2.38%

Stopa obrotu portfela w % * 30/09/2011 100.46%

* 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 Euro Income

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		154,768,581.05
Akcje		154,768,581.05
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		10,239,699.39
Opcje		7,816,138.24
Kontrakty terminowe futures		2,378,678.29
Warranty i prawa poboru		44,882.86
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,395,292.58
Depozyty zabezpieczające		9,051,465.21
Pozostałe aktywa	4	2,977,541.99
Aktywa ogółem		179,432,580.22
Zobowiązania bieżące	4	(2,384,717.01)
Zobowiązania ogółem		(2,384,717.01)
Aktywa netto na koniec roku		177,047,863.21

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		7,009,219.43
Dywidendy		6,274,389.74
Odsetki bankowe		6,945.88
Pozostałe dochody	10	727,883.81
Koszty ogółem		(3,678,117.67)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,938,787.62)
Oplaty dla depozytariusza	7	(640,678.67)
Podatek od subskrypcji	8	(95,291.47)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,359.91)
Zysk z inwestycji netto		3,331,101.76
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,958,294.81
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(367,123.78)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(35,150,295.43)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		9,873,301.00
Wynik działalności		(19,354,721.64)
Subskrypcje		46,852,425.08
Odkupy		(46,494,082.24)
Podział zysku		(7,300,846.69)
Aktywa netto na początek roku		203,345,088.70
Aktywa netto na koniec roku		177,047,863.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
304,804	AXA SA	EUR	3,017,559.60	1.70
136,476	BNP PARIBAS SA	EUR	4,101,103.80	2.32
93,303	DANONE	EUR	4,310,598.60	2.43
103,392	EDF SA	EUR	2,254,979.52	1.27
214,174	GDF SUEZ	EUR	4,806,064.56	2.71
43,897	L'OREAL SA	EUR	3,221,161.86	1.82
31,109	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	3,100,011.85	1.75
57,026	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,354,839.58	1.89
23,824	PPR	EUR	2,320,934.08	1.31
142,332	SANOFI	EUR	7,024,084.20	3.98
48,365	SOCIETE GENERALE SA	EUR	967,300.00	0.55
141,614	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	1,479,866.30	0.84
236,171	TOTAL SA	EUR	7,849,143.19	4.44
101,076	VINCI SA	EUR	3,276,883.92	1.85
			51,084,531.06	28.86
Niemcy				
54,534	ALLIANZ SE	EUR	3,864,279.24	2.18
100,322	BASF SE	EUR	4,623,339.37	2.61
16,763	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	837,563.30	0.47
128,764	DAIMLER AG	EUR	4,330,333.32	2.45
116,731	DEUTSCHE BANK AG	EUR	3,072,359.92	1.74
269,823	DEUTSCHE POST AG	EUR	2,597,046.38	1.47
294,086	E.ON AG	EUR	4,809,776.53	2.72
26,785	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,785,220.25	1.01
36,872	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,474,880.00	0.83
85,586	K+S AG	EUR	3,387,493.88	1.91
114,332	SIEMENS AG	EUR	7,788,295.84	4.41
31,725	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,174,086.25	1.79
			41,744,674.28	23.59
Holandia				
110,554	ASML HOLDING NV	EUR	2,883,248.32	1.63
119,821	BINCKBANK NV	EUR	995,113.41	0.56
38,395	FUGRO NV	EUR	1,460,929.75	0.83
670,963	ING GROEP NV	EUR	3,578,245.68	2.02
212,168	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,100,675.37	1.19
322,597	POSTNL NV	EUR	1,067,796.07	0.60
120,919	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,592,503.23	0.90
314,552	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,552,628.67	0.88
5,929	UNILEVER NV	EUR	140,843.40	0.08
233,780	USG PEOPLE NV	EUR	1,468,839.74	0.83
172,212	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,105,291.70	1.19
			18,946,115.34	10.71
Hiszpania				
408,026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	2,521,600.68	1.42
862,020	BANCO SANTANDER SA	EUR	5,365,212.48	3.03
510,503	TELEFONICA SA	EUR	7,364,005.78	4.16
			15,250,818.94	8.61
Włochy				
193,069	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	1,093,735.89	0.62
2,311,662	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,750,877.78	1.55
183,425	PRYSMIAN SPA	EUR	1,819,576.00	1.03

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
74,310	SAIPEM SPA	EUR	1,973,673.60	1.11
			7,637,863.27	4.31
Portugalia				
235,194	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3,231,565.56	1.82
446,660	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	2,456,630.00	1.39
			5,688,195.56	3.21
Belgia				
89,765	AGEAS STRIP VVPR	EUR	89.77	0.00
115,045	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	4,575,914.88	2.58
149,941	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	299.88	0.00
			4,576,304.53	2.58
Irlandia				
212,085	CRH PLC	EUR	2,469,729.83	1.39
250,351	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	831,165.32	0.47
			3,300,895.15	1.86
Luksemburg				
250,817	ARCELORMITTAL	EUR	3,029,869.36	1.71
			3,029,869.36	1.71
Austria				
876,451	IMMOFINANZ AG	EUR	1,878,234.49	1.06
			1,878,234.49	1.06
Finlandia				
383,964	NOKIA OYJ	EUR	1,631,079.07	0.92
			1,631,079.07	0.92
			154,768,581.05	87.42

Portfel papierów wartościowych ogółem **154,768,581.05 87.42**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt future na indeks akcji				
2,810	EURO STOXX 50 16/12/2011	EUR	60,583,600.00	2,378,678.29
			60,583,600.00	2,378,678.29
Opcje				
(7,300)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 05/10/2011 2158.6	EUR	15,757,780.00	(395,108.86)
(6,700)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 12/10/2011 2094.49	EUR	14,033,083.00	(794,573.28)
(7,300)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2011 2109.96	EUR	15,402,708.00	(902,924.87)
(6,300)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 26/10/2011 2193.004	EUR	13,815,925.20	(549,892.21)
12,500	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 09/11/2011 2580.00	EUR		5,154,143.91
11,000	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 12/10/2011 2577.19	EUR		4,387,562.37

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
11,300	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 14/12/2011 1977.90	EUR		916,931.18
			59,009,496.20	7,816,138.24

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
408,026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/10/2011	EUR	44,882.86
			44,882.86

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 10,239,699.39

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	154,768,581.05	87.42
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	10,239,699.39	5.78
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,395,292.58	1.35
Pozostałe aktywa i zobowiązania	9,644,290.19	5.45
Aktywa netto ogółem	177,047,863.21	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Growth Fund

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	22,922,808.45	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	44,558,344.34			
	30/09/2009 EUR	53,809,019.67			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.85%
	30/09/2010 EUR	290.22			
	30/09/2009 EUR	258.53	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	130.33%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	247.12			
	30/09/2010 EUR	277.42			
	30/09/2009 EUR	249.95			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	239.90			
	30/09/2010 EUR	270.67			
	30/09/2009 EUR	244.94			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	236.17			
	30/09/2010 EUR	265.61			
	30/09/2009 EUR	241.65			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	7,169			
	30/09/2009	22,859			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	55,360			
	30/09/2010	108,587			
	30/09/2009	142,808			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	17,023			
	30/09/2010	17,386			
	30/09/2009	17,050			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	21,842			
	30/09/2010	28,794			
	30/09/2009	33,224			
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)	30/09/2011	0.77%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.84%			

* 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 Europe Growth Fund

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		22,670,395.37
Akcje		22,670,395.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		175,171.14
Pozostałe aktywa	4	153,222.69
Aktywa ogółem		22,998,789.20
Zobowiązania bieżące	4	(75,980.75)
Zobowiązania ogółem		(75,980.75)
Aktywa netto na koniec roku		22,922,808.45

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		824,462.60
Dywidendy		765,539.62
Odsetki bankowe		539.60
Pozostałe dochody	10	58,383.38
Koszty ogółem		(657,511.23)
Oplaty za zarządzanie	5	(534,148.20)
Oplaty dla depozytariusza	7	(107,178.21)
Podatek od subskrypcji	8	(15,688.75)
Odsetki bankowe (koszty)		(496.07)
Zysk z inwestycji netto		166,951.37
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,143,799.66
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(22,611.79)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(63,167.94)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(5,937,787.04)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		116,354.09
Wynik działalności		(1,596,461.65)
Subskrypcje		1,926,136.51
Odkupy		(21,950,912.31)
Podział zysku		(14,298.44)
Aktywa netto na początek roku		44,558,344.34
Aktywa netto na koniec roku		22,922,808.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Growth Fund

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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					Francja				
54,592	BG GROUP PLC	GBP	786,922.55	3.43	5,193	ALSTOM SA	EUR	129,175.88	0.56
25,584	BHP BILLITON PLC	GBP	516,267.14	2.25	14,457	BOUYGUES SA	EUR	360,485.30	1.57
49,355	BP PLC	GBP	222,627.32	0.97	4,783	CAP GEMINI SA	EUR	120,077.22	0.52
5,711	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	180,922.42	0.79	2,922	CARREFOUR SA	EUR	50,083.08	0.22
262,106	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,512,175.59	6.59	5,963	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	504,171.65	2.21
44,418	IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	216,190.47	0.94	3,463	PPR	EUR	337,365.46	1.47
30,125	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	760,401.32	3.32	18,863	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	208,813.41	0.91
83,747	INVENSYS PLC	GBP	219,266.40	0.96				1,710,172.00	7.46
66,479	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	250,006.72	1.09	Dania				
177,336	MONITISE PLC	GBP	71,034.98	0.31	2,611	CARLSBERG A/S	DKK	116,072.48	0.51
35,983	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	248,791.43	1.09	2,548	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	96,082.43	0.42
38,964	PRUDENTIAL PLC	GBP	252,211.38	1.10	9,985	NOVO NORDISK A/S	DKK	746,070.27	3.25
21,148	RIO TINTO PLC	GBP	709,247.70	3.09				958,225.18	4.18
109,249	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	155,385.27	0.68	Włochy				
29,720	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	444,102.91	1.94	80,694	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	457,131.51	1.99
215,553	TESCO PLC	GBP	946,023.96	4.12	1,610	SAIPEM SPA	EUR	42,761.60	0.19
			7,491,577.56	32.67				499,893.11	2.18
Szwajcaria					Portugalia				
43,226	ABB LTD	CHF	559,360.75	2.44	19,541	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	268,493.34	1.17
4,108	ACTELION LTD	CHF	102,138.23	0.45	32,896	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	180,928.00	0.79
12,230	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	410,956.27	1.79				449,421.34	1.96
16,181	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	318,663.15	1.39	Hiszpania				
31,072	NESTLE SA	CHF	1,277,386.08	5.58	39,800	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	118,285.60	0.52
4,614	NOVARTIS AG	CHF	192,334.21	0.84	2,509	INDITEX SA	EUR	161,479.24	0.70
4,621	ROCHE HOLDING AG	CHF	557,781.22	2.43				279,764.84	1.22
2,182	SYNGENTA AG	CHF	427,029.99	1.86	Irlandia				
13,033	UBS AG	CHF	112,719.81	0.49	75,792	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	251,629.44	1.10
52,982	XSTRATA PLC	GBP	504,919.29	2.20				251,629.44	1.10
			4,463,289.00	19.47	Szwecja				
Holandia					Belgia				
34,717	AEGON NV	EUR	106,372.89	0.46	5,368	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	213,512.20	0.93
3,916	AKZO NOBEL NV	EUR	130,500.70	0.57	34,480	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	68.96	0.00
17,023	BINCKBANK NV	EUR	141,376.02	0.62				213,581.16	0.93
1,738	FUGRO NV	EUR	66,130.90	0.29	Republika Południowej Afryki				
22,604	ING GROEP NV	EUR	120,547.13	0.53	98,102	AQUARIUS PLATINUM LTD	GBP	201,949.54	0.88
10,605	INTERXION HOLDING NV	USD	93,348.03	0.41				201,949.54	0.88
52,834	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	523,109.43	2.28	Luksemburg				
31,717	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	429,765.35	1.87	10,612	ARCELORMITTAL	EUR	128,192.96	0.56
166,444	POSTNL NV	EUR	550,929.64	2.40				128,192.96	0.56
17,171	REED ELSEVIER NV	EUR	141,300.16	0.62	Rosja				
4,971	SBM OFFSHORE NV	EUR	65,468.07	0.29	13,108	GAZPROM OAO ADR	USD	93,300.59	0.41
20,446	TNT EXPRESS NV	EUR	106,707.67	0.47				93,300.59	0.41
41,758	UNILEVER NV	EUR	991,961.29	4.32					
9,785	USG PEOPLE NV	EUR	61,479.16	0.27					
			3,528,996.44	15.40					
Niemcy									
18,556	AIXTRON SE NA	EUR	203,559.32	0.89					
1,186	ALLIANZ SE	EUR	84,039.96	0.37					
10,571	BAYER AG	EUR	438,167.95	1.91					
4,593	DAIMLER AG	EUR	154,462.59	0.67					
7,859	DEUTSCHE POST AG	EUR	75,642.88	0.33					
6,548	GEA GROUP AG	EUR	115,670.42	0.50					
3,145	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	86,188.73	0.38					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Growth Fund

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
	Wyspa Man			
24,699	PLAYTECH LTD	GBP	75,062.38	0.33
			75,062.38	0.33
			22,670,395.37	98.90
Portfel papierów wartościowych ogółem			22,670,395.37	98.90

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	22,670,395.37	98.90
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	175,171.14	0.76
Pozostałe aktywa i zobowiązania	77,241.94	0.34
Aktywa netto ogółem	22,922,808.45	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	459,548,504.83
	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)	30/09/2011 EUR	257.82
	30/09/2010 EUR	284.95
	30/09/2009 EUR	264.69
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	19,633.59
	30/09/2010 PLN	21,279.57
	30/09/2009 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	242.02
	30/09/2010 EUR	270.28
	30/09/2009 EUR	253.85
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	257.34
	30/09/2010 EUR	284.52
	30/09/2009 EUR	264.41
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	88.52
	30/09/2010 EUR	98.72
	30/09/2009 EUR	92.52
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	233.97
	30/09/2010 EUR	262.61
	30/09/2009 EUR	247.80
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	201.31
	30/09/2010 EUR	228.70
	30/09/2009 EUR	220.49
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	603,034
	30/09/2010	600,129
	30/09/2009	556,909
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	49
	30/09/2010	40
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	506,453
	30/09/2010	747,117
	30/09/2009	730,109
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	59,531
	30/09/2010	63,692
	30/09/2009	66,417
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	254,496
	30/09/2010	226,984
	30/09/2009	73,314

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	194,674
	30/09/2010	201,512
	30/09/2009	244,016

Distribution P (EUR)	30/09/2011	486,245
	30/09/2010	370,661
	30/09/2009	112,226

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)	30/09/2011	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.86%
-------------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	1.71%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.86%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	82.52%
------------------------------------	------------	--------

* 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 Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		441,224,839.78
Akcje		441,224,839.78
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		13,009,833.37
Pozostałe aktywa	4	18,723,746.20
Aktywa ogółem		472,958,419.35
Kredyty w rachunkach bieżących		(421,180.58)
Zobowiązania bieżące	4	(12,982,124.25)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(6,609.69)
Terminowe transakcje wymiany walut		(6,609.69)
Zobowiązania ogółem		(13,409,914.52)
Aktywa netto na koniec roku		459,548,504.83

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		23,724,547.80
Dywidendy		21,518,146.56
Odsetki bankowe		46,912.69
Pozostałe dochody	10	2,159,488.55
Koszty ogółem		(8,472,585.48)
Oplaty za zarządzanie	5	(6,627,461.05)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,659,614.34)
Podatek od subskrypcji	8	(184,194.39)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,315.70)
Zysk z inwestycji netto		15,251,962.32
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		10,562,757.02
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		278,050.81
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		1,404,758.23
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(83,220,378.51)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(4,747.74)
Wynik działalności		(55,727,597.87)
Subskrypcje		277,208,777.51
Odkupy		(312,026,851.40)
Podział zysku		(1,274,790.94)
Aktywa netto na początek roku		551,368,967.53
Aktywa netto na koniec roku		459,548,504.83

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
227,572	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	2,932,905.50	0.64	178,233	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	4,489,952.40	0.98
342,192	ASTRAZENECA PLC	GBP	11,394,762.12	2.49	74,351	LONZA GROUP AG	CHF	3,355,557.99	0.73
835,427	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	2,479,280.25	0.54	134,668	NESTLE SA	CHF	5,536,271.51	1.20
265,166	BHP BILLITON PLC	GBP	5,350,863.52	1.16	631,696	NOBEL BIOCARE HOLDING AG	CHF	4,732,538.43	1.03
1,977,466	BP PLC	GBP	8,919,824.56	1.94	280,709	NOVARTIS AG	CHF	11,701,331.79	2.55
2,978,838	BT GROUP PLC	GBP	6,007,627.11	1.31	93,939	ROCHE HOLDING AG	CHF	11,338,976.37	2.47
248,056	CARNIVAL PLC	GBP	5,803,380.57	1.26	38,296	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	6,002,083.41	1.31
354,664	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	2,373,956.10	0.52				50,577,934.30	11.01
725,411	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,227,176.51	2.44	Holandia				
4,276,554	HAYS PLC	GBP	3,438,507.71	0.75	183,464	AKZO NOBEL NV	EUR	6,113,937.80	1.33
2,598,227	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	14,990,024.84	3.27	915,301	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	9,062,395.20	1.97
236,164	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	5,961,142.45	1.30	419,353	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	5,682,233.15	1.24
767,125	INMARSAT PLC	GBP	4,378,589.94	0.95	1,636,298	POSTNL NV	EUR	5,416,146.38	1.18
606,174	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	4,518,440.80	0.98	330,345	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	7,717,061.81	1.68
587,314	LOGICA PLC	GBP	539,049.31	0.12	463,991	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,290,259.58	0.50
1,671,204	REED ELSEVIER PLC	GBP	9,593,215.33	2.09				36,282,033.92	7.90
4,648,370	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	6,001,526.68	1.31	Szwecja				
888,394	SEGRO PLC	GBP	2,271,324.56	0.49	781,642	LM ERICSSON	SEK	5,653,399.39	1.23
397,415	SSE PLC	GBP	5,975,445.47	1.30	505,013	MEDA AB	SEK	3,466,288.56	0.75
306,406	TATE & LYLE PLC	GBP	2,227,039.21	0.48	705,170	SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	6,454,766.57	1.41
95,832	UNILEVER PLC	GBP	2,248,708.34	0.49				15,574,454.52	3.39
3,128,029	VODAFONE GROUP PLC	GBP	6,037,938.55	1.31	Włochy				
			124,670,729.43	27.14	223,231	ATLANTIA SPA	EUR	2,415,359.42	0.53
					586,946	ENI SPA	EUR	7,759,426.12	1.68
					379,518	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	2,149,969.47	0.47
								12,324,755.01	2.68
					Hiszpania				
					367,253	ACERINOX SA	EUR	3,111,734.67	0.68
					766,457	BANCO SANTANDER SA	EUR	4,770,428.37	1.04
					193,353	INDRA SISTEMAS SA	EUR	2,095,946.52	0.46
					160,614	TELEFONICA SA	EUR	2,316,856.95	0.50
								12,294,966.51	2.68
					Rosja				
					324,160	GAZPROM OAO ADR	USD	2,307,317.58	0.50
					86,448	LUKOIL OAO ADR	USD	3,262,498.73	0.71
					459,854	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	4,215,699.63	0.92
								9,785,515.94	2.13
					Portugalia				
					2,005,088	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	4,641,778.72	1.01
					838,244	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	4,610,342.00	1.00
								9,252,120.72	2.01
					Luksemburg				
					444,352	ARCELORMITTAL	EUR	5,367,772.16	1.16
					129,655	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	3,523,102.03	0.77
								8,890,874.19	1.93
					Irlandia				
					386,341	CRH PLC	EUR	4,498,940.95	0.98
					1,084,460	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3,600,407.20	0.78
								8,099,348.15	1.76
					Dania				
					163,325	D/S NORDEN	DKK	3,377,910.66	0.73
					59,358	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	2,238,328.37	0.49
								5,616,239.03	1.22
					Szwajcaria				
173,722	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	3,421,222.40	0.74					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Wyspa Man				
1,542,820	PLAYTECH LTD	GBP	4,688,762.28	1.02
			4,688,762.28	1.02
Norwegia				
167,843	FRED OLSEN ENERGY ASA	NOK	3,603,124.88	0.78
			3,603,124.88	0.78
Finlandia				
765,324	NOKIA OYJ	EUR	3,251,096.35	0.71
			3,251,096.35	0.71
Cypr				
652,016	PROSAFE SE	NOK	3,177,670.33	0.69
			3,177,670.33	0.69
Bermudy				
550,912	FRONTLINE LTD/BERMUDA	NOK	1,995,338.02	0.43
			1,995,338.02	0.43
Grecja				
203,612	OPAP SA	EUR	1,547,451.20	0.34
			1,547,451.20	0.34
Austria				
503,845	IMMOFINANZ AG	EUR	1,079,739.84	0.23
			1,079,739.84	0.23
			441,224,839.78	96.01
Portfel papierów wartościowych ogółem			441,224,839.78	96.01

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	441,224,839.78	96.01
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(6,609.69)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	13,009,833.37	2.83
Pozostałe aktywa i zobowiązania	5,320,441.37	1.16
Aktywa netto ogółem	459,548,504.83	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
17,682.98	EUR	76,133.48 PLN	17/10/2011	17,682.98	469.80
71,412.37	PLN	16,103.07 EUR	17/10/2011	16,103.07	42.71
16,673.05	EUR	73,576.57 PLN	17/10/2011	16,673.05	37.96
15,935.41	EUR	70,338.74 PLN	17/10/2011	15,935.41	32.37
4,439.42	EUR	19,603.63 PLN	17/10/2011	4,439.42	7.19
4,468.38	EUR	19,814.90 PLN	17/10/2011	4,468.38	(11.61)
1,163,772.67	PLN	270,307.99 EUR	17/10/2011	270,307.99	(7,188.11)
				345,610.30	(6,609.69)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(6,609.69)	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	174,037,061.91	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	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)	30/09/2011 EUR	4,962.16	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.86%
	30/09/2010 EUR	5,382.92	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.37%
	30/09/2009 EUR	4,837.07	Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.87%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	213.02	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	479.37%
	30/09/2010 EUR	233.48			
	30/09/2009 EUR	212.16			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	4,958.34			
	30/09/2010 EUR	5,381.05			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	209.32			
	30/09/2010 EUR	230.61			
	30/09/2009 EUR	210.51			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	106.05			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	22,524			
	30/09/2010	3,249			
	30/09/2009	1,298			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	151,133			
	30/09/2010	102,749			
	30/09/2009	75,332			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	3,455			
	30/09/2010	2,160			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	58,359			
	30/09/2010	2,726			
	30/09/2009	969			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	6,882			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.82%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	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 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 Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		156,568,023.09
Akcje		156,568,023.09
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		17,678.39
Terminowe transakcje wymiany walut		17,678.39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		11,983,896.83
Pozostałe aktywa	4	14,312,429.41
Aktywa ogółem		182,882,027.72
Zobowiązania bieżące	4	(8,844,965.81)
Zobowiązania ogółem		(8,844,965.81)
Aktywa netto na koniec roku		174,037,061.91

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		9,122,607.72
Dywidendy		8,006,366.72
Odsetki bankowe		18,195.60
Pozostałe dochody	10	1,098,045.40
Koszty ogółem		(2,425,904.95)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,717,319.21)
Oplaty dla depozytariusza	7	(657,456.27)
Podatek od subskrypcji	8	(50,432.04)
Odsetki bankowe (koszty)		(697.43)
Zysk z inwestycji netto		6,696,702.77
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(14,757,435.34)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		479,416.45
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(571,608.71)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(40,020,127.50)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		17,678.39
Wynik działalności		(48,155,373.94)
Subskrypcje		400,467,628.94
Odkupy		(232,003,385.87)
Aktywa netto na początek roku		53,728,192.78
Aktywa netto na koniec roku		174,037,061.91

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
78,152	AXA SA	EUR	773,704.80	0.44
441,999	CARREFOUR SA	EUR	7,575,862.86	4.35
70,728	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	3,197,612.88	1.84
482,666	FRANCE TELECOM SA	EUR	5,936,791.80	3.41
766,038	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	8,005,097.10	4.60
399,134	TOTAL SA	EUR	13,265,218.49	7.62
218,577	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2,419,647.39	1.39
384,464	VIVENDI SA	EUR	5,895,755.44	3.39
			47,069,690.76	27.04
Wielka Brytania				
2,779,956	BP PLC	GBP	12,539,644.07	7.20
454,698	CSR PLC	GBP	1,108,660.57	0.64
1,908,810	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11,012,551.76	6.32
67,727	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	254,700.06	0.15
210,712	PETROPALOVSK PLC	GBP	1,456,891.80	0.84
1,266,500	REED ELSEVIER PLC	GBP	7,270,092.23	4.18
1,261,608	THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	584,311.90	0.34
			34,226,852.39	19.67
Szwajcaria				
293,755	CLARIANT AG	CHF	2,000,684.49	1.15
220,392	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	4,340,325.62	2.49
204,688	NOVARTIS AG	CHF	8,532,402.60	4.90
72,871	ROCHE HOLDING AG	CHF	8,795,947.87	5.06
28,164	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	4,414,107.93	2.54
			28,083,468.51	16.14
Holandia				
332,287	BINCKBANK NV	EUR	2,759,643.54	1.59
44,622	CSM	EUR	664,867.80	0.38
248,738	DELTA LLOYD NV	EUR	2,972,419.10	1.71
44,075	DOCKWISE LTD	EUR	413,864.25	0.24
18,135	DOCKWISE LTD	NOK	170,365.54	0.10
41,317	GRONTMIJ NV	EUR	437,960.20	0.25
172,483	ING GROEP NV	EUR	919,851.84	0.53
229,848	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	3,114,440.40	1.79
2,976,227	POSTNL NV	EUR	9,851,311.37	5.65
103,927	REED ELSEVIER NV	EUR	855,215.28	0.49
625,215	TOMTOM NV	EUR	1,668,073.62	0.96
162,216	USG PEOPLE NV	EUR	1,019,203.13	0.59
141,375	WOLTERS KLUWER NV	EUR	1,728,309.38	0.99
			26,575,525.45	15.27
Niemcy				
222,253	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	746,992.33	0.43
28,160	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,063,040.00	0.61
53,661	E.ON AG	EUR	877,625.66	0.50
52,096	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1,427,690.88	0.82
26,028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	2,434,919.40	1.40
12,112	WACKER CHEMIE AG	EUR	814,532.00	0.47
			7,364,800.27	4.23

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Finlandia				
590,036	NOKIA OYJ	EUR	2,506,472.93	1.44
			2,506,472.93	1.44
Szwecja				
334,080	LM ERICSSON	SEK	2,416,307.81	1.39
			2,416,307.81	1.39
Luksemburg				
196,562	ARCELORMITTAL	EUR	2,374,468.96	1.36
			2,374,468.96	1.36
Irlandia				
220,493	C&C GROUP PLC	EUR	623,995.19	0.36
384,088	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,728,396.00	0.99
			2,352,391.19	1.35
Dania				
22,044	CARLSBERG A/S	DKK	979,969.99	0.56
85,561	DANSKE BANK A/S	DKK	903,189.57	0.52
			1,883,159.56	1.08
Austria				
418,866	IMMOFINANZ AG	EUR	897,629.84	0.52
			897,629.84	0.52
Hiszpania				
274,985	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	817,255.42	0.47
			817,255.42	0.47
			156,568,023.09	89.96
Portfel papierów wartościowych ogółem			156,568,023.09	89.96

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
1,847,281.00	2,127,914.64	04/10/2011	2,127,914.64	16,894.25
453,483.00	525,035.95	05/10/2011	525,035.95	1,486.20
1,318,931.00	177,244.27	05/10/2011	177,244.27	2.60
559,258.42	4,162,344.00	04/10/2011	559,258.42	(105.60)
1,586,911.05	1,934,416.00	04/10/2011	1,586,911.05	(599.06)
			4,976,364.33	17,678.39
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				17,678.39

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	156,568,023.09	89.96
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	17,678.39	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11,983,896.83	6.89
Pozostałe aktywa i zobowiązania	5,467,463.60	3.14
Aktywa netto ogółem	174,037,061.91	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Banking & Insurance

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-	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 X (EUR)	08/04/2011	2.34%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	08/04/2011	1.87%
	30/09/2010 EUR	4,250.60			
	30/09/2009 EUR	4,466.86	Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	(106.87%)
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	149.98			
	30/09/2009 EUR	160.31			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	143.05			
	30/09/2009 EUR	153.58			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	579.96			
	30/09/2009 EUR	630.20			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	41			
	30/09/2009	1,398			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	277,281			
	30/09/2009	401,664			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	13,026			
	30/09/2009	28,342			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	15,727			
	30/09/2009	18,589			
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)	08/04/2011	0.80%			
Capitalisation P (EUR)	08/04/2011	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 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 Banking & Insurance

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		374,785.25
Dywidendy		365,781.45
Odsetki bankowe		717.57
Pozostałe dochody	10	8,286.23
Koszty ogółem		(537,376.92)
Oplaty za zarządzanie	5	(437,765.82)
Oplaty dla depozytariusza	7	(86,105.75)
Podatek od subskrypcji	8	(13,468.26)
Odsetki bankowe (koszty)		(37.09)
Strata z inwestycji netto		(162,591.67)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,651,228.67
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		74,716.14
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(57,409.71)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(2,805,456.55)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(81,280.80)
Wynik działalności		1,619,206.08
Subskrypcje		28,376,568.60
Odkupy		(82,694,282.96)
Podział zysku		(44,798.64)
Aktywa netto na początek okresu		52,743,306.92
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	251,896,263.13	Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	0.76
	30/09/2010 EUR	159,141,761.09			
	30/09/2009 EUR	180,691,409.35			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	33.74	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.69%
	30/09/2010 EUR	37.92	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.68%
	30/09/2009 EUR	34.86	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.16%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	32.55	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.23%
	30/09/2010 EUR	36.94	Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.68%
	30/09/2009 EUR	34.31			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	30.75	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	23.22%
	30/09/2010 EUR	35.07			
	30/09/2009 EUR	32.73			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	7,504.31			
	30/09/2010 CZK	8,587.88			
	30/09/2009 CZK	8,009.89			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	24.81			
	30/09/2010 EUR	28.44			
	30/09/2009 EUR	26.89			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	457,056			
	30/09/2010	644,108			
	30/09/2009	336,116			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	6,523,679			
	30/09/2010	3,144,181			
	30/09/2009	4,356,913			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	300,456			
	30/09/2010	269,935			
	30/09/2009	315,149			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	5,890			
	30/09/2010	1,664			
	30/09/2009	497			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	527,007			
	30/09/2010	299,712			
	30/09/2009	334,846			
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 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 Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		250,476,533.67
Akcje		250,476,533.67
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,316,197.54
Pozostałe aktywa	4	1,823,961.05
Aktywa ogółem		254,616,692.26
Zobowiązania bieżące	4	(2,707,417.61)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(13,011.52)
Terminowe transakcje wymiany walut		(13,011.52)
Zobowiązania ogółem		(2,720,429.13)
Aktywa netto na koniec roku		251,896,263.13

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		10,685,872.61
Dywidendy		9,772,995.38
Odsetki bankowe		4,449.39
Pozostałe dochody	10	908,427.84
Koszty ogółem		(4,348,979.47)
Opłaty za zarządzanie	5	(3,179,207.15)
Opłaty dla depozytariusza	7	(753,015.25)
Podatek od subskrypcji	8	(126,359.42)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,092.47)
Pozostałe koszty	9	(289,305.18)
Zysk z inwestycji netto		6,336,893.14
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		6,892,172.61
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		36,105.27
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		40,819.86
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(59,089,829.30)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(15,826.42)
Wynik działalności		(45,799,664.84)
Subskrypcje		274,003,271.74
Odkupy		(135,359,266.50)
Podział zysku		(89,838.36)
Aktywa netto na początek roku		159,141,761.09
Aktywa netto na koniec roku		251,896,263.13

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
117,705	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,919,496.88	1.56	139,914	ASML HOLDING NV	EUR	3,648,957.12	1.45
888,705	AVIVA PLC	GBP	3,151,250.45	1.25	175,700	BINCKBANK NV	EUR	1,459,188.50	0.58
296,952	BG GROUP PLC	GBP	4,280,448.17	1.70	681,862	ING GROEP NV	EUR	3,636,370.05	1.44
1,679,091	BP PLC	GBP	7,573,934.09	3.01	353,169	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	3,113,537.90	1.24
1,636,843	BT GROUP PLC	GBP	3,301,133.65	1.31	542,464	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5,370,936.06	2.13
1,425,467	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8,223,987.25	3.25	322,200	POSTNL NV	EUR	1,066,482.00	0.42
158,284	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,995,331.51	1.59	632,234	REED ELSEVIER NV	EUR	5,202,653.59	2.07
108,021	NEXT PLC	GBP	3,175,617.30	1.26	110,537	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,455,772.29	0.58
525,951	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,404,445.78	1.35				29,241,553.99	11.61
204,153	RIO TINTO PLC	GBP	6,846,748.93	2.72	Hiszpania				
1,187,100	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,688,416.77	0.67	236,186	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	2,739,757.60	1.09
250,094	SSE PLC	GBP	3,760,358.97	1.49	830,706	BANCO SANTANDER SA	EUR	5,170,314.14	2.05
1,047,087	TESCO PLC	GBP	4,595,479.49	1.82	411,274	TELEFONICA SA	EUR	5,932,627.45	2.36
173,867	UNILEVER PLC	GBP	4,079,808.12	1.62				13,842,699.19	5.50
25	VODAFONE GROUP PLC	GBP	48.25	0.00	Włochy				
			61,996,505.61	24.60	482,565	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	2,733,730.73	1.09
Francja					2,463,366	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,931,405.54	1.17
324,002	AXA SA	EUR	3,207,619.80	1.27	287,655	PRYSMIAN SPA	EUR	2,853,537.60	1.13
136,560	BNP PARIBAS SA	EUR	4,103,628.00	1.63	58,308	SAIPEM SPA	EUR	1,548,660.48	0.61
103,317	BOUYGUES SA	EUR	2,576,209.40	1.02				10,067,334.35	4.00
196,581	GDF SUEZ	EUR	4,411,277.64	1.75	Irlandia				
53,312	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,136,344.96	1.25	294,297	CRH PLC	EUR	3,427,088.57	1.36
25,262	PPR	EUR	2,461,024.04	0.98	895,617	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2,973,448.44	1.18
98,360	SANOFI	EUR	4,854,066.00	1.93				6,400,537.01	2.54
67,056	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	2,720,461.92	1.08	Szwecja				
144,440	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,888,800.00	1.15	477,775	LM ERICSSON	SEK	3,455,613.81	1.37
279,046	TOTAL SA	EUR	9,274,093.81	3.68				3,455,613.81	1.37
98,943	VINCI SA	EUR	3,207,732.06	1.27	Portugalia				
			42,841,257.63	17.01	539,400	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	2,966,700.00	1.18
Szwajcaria								2,966,700.00	1.18
310,942	ABB LTD	CHF	4,023,706.78	1.60	Finlandia				
189,181	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	3,725,666.73	1.48	687,840	NOKIA OYJ	EUR	2,921,944.32	1.16
229,631	NESTLE SA	CHF	9,440,249.83	3.74				2,921,944.32	1.16
173,273	NOVARTIS AG	CHF	7,222,870.89	2.87	Rosja				
51,559	ROCHE HOLDING AG	CHF	6,223,467.17	2.47	302,700	GAZPROM OAO ADR	USD	2,154,568.83	0.86
386,621	UBS AG	CHF	3,343,807.71	1.33				2,154,568.83	0.86
551,904	XSTRATA PLC	GBP	5,259,653.73	2.09	Luksemburg				
			39,239,422.84	15.58	125,973	ARCELORMITTAL	EUR	1,521,753.84	0.60
Niemcy								1,521,753.84	0.60
57,453	ALLIANZ SE	EUR	4,071,119.58	1.62	Belgia				
131,026	BAYER AG	EUR	5,431,027.70	2.16	45,266	AGEAS STRIP VVPR	EUR	45.27	0.00
125,036	DAIMLER AG	EUR	4,204,960.68	1.67	81,264	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	162.53	0.00
235,364	E.ON AG	EUR	3,849,378.22	1.53	95,125	DEXIA SA STRIP VVPR	EUR	190.25	0.00
38,419	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,560,626.35	1.02	998	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA STRIP VVPR	EUR	2.99	0.00
123,100	GEA GROUP AG	EUR	2,174,561.50	0.86				401.04	0.00
65,943	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,637,720.00	1.05				250,476,533.67	99.44
81,114	SIEMENS AG	EUR	5,525,485.68	2.18	Holandia				
78,800	STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG	EUR	847,100.00	0.34	85,223	AKZO NOBEL NV	EUR	2,840,056.48	1.13
25,230	VOLKSWAGEN AG	EUR	2,524,261.50	1.00	77,000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,447,600.00	0.57
			33,826,241.21	13.43					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Belgia				
407	HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	0.00	0.00
100	HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Portfel papierów wartościowych ogółem			250,476,533.67	99.44

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
29,764.07	EUR	730,008.70 CZK	17/10/2011	29,764.07	219.51
141,936.55	CZK	5,737.20 EUR	17/10/2011	5,737.20	7.19
27,322.80	CZK	1,099.85 EUR	17/10/2011	1,099.85	5.95
11,486.88	CZK	462.08 EUR	17/10/2011	462.08	2.81
962.89	CZK	38.96 EUR	17/10/2011	38.96	0.01
129.13	CZK	5.26 EUR	17/10/2011	5.26	(0.03)
962.10	CZK	39.21 EUR	17/10/2011	39.21	(0.27)
1,775.63	CZK	72.39 EUR	17/10/2011	72.39	(0.53)
12,213.98	CZK	499.47 EUR	17/10/2011	499.47	(5.15)
30,886.43	CZK	1,257.89 EUR	17/10/2011	1,257.89	(7.87)
67,801.52	CZK	2,774.43 EUR	17/10/2011	2,774.43	(30.40)
127,409.81	CZK	5,189.76 EUR	17/10/2011	5,189.76	(33.29)
371,446.58	CZK	15,087.06 EUR	17/10/2011	15,087.06	(54.05)
264,424.80	CZK	10,763.63 EUR	17/10/2011	10,763.63	(61.96)
174,529.09	CZK	7,182.26 EUR	17/10/2011	7,182.26	(118.81)
1,005,318.75	CZK	40,893.48 EUR	17/10/2011	40,893.48	(206.70)
42,020,510.47	CZK	1,713,361.96 EUR	17/10/2011	1,713,361.96	(12,727.93)
				1,834,228.96	(13,011.52)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					(13,011.52)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	250,476,533.67	99.44
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(13,011.52)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,316,197.54	0.92
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(883,456.56)	(0.35)
Aktywa netto ogółem	251,896,263.13	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Food & Beverages

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-	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)	08/04/2011	2.34%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	08/04/2011	1.86%
	30/09/2010 EUR	6,570.14			
	30/09/2009 EUR	5,380.08	Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	(95.45%)
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	352.25			
	30/09/2009 EUR	291.69			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	336.01			
	30/09/2009 EUR	279.51			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	1,470.86			
	30/09/2009 EUR	1,236.26			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	869			
	30/09/2009	724			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	181,897			
	30/09/2009	221,063			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	21,727			
	30/09/2009	22,267			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	9,309			
	30/09/2009	9,961			
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)	08/04/2011	0.78%			
Capitalisation P (EUR)	08/04/2011	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 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 Food & Beverages

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,110,452.01
Dywidendy		1,089,519.64
Odsetki bankowe		1,813.79
Pozostałe dochody	10	19,118.58
Koszty ogółem		(975,012.06)
Oplaty za zarządzanie	5	(792,160.21)
Oplaty dla depozytariusza	7	(156,037.12)
Podatek od subskrypcji	8	(26,596.79)
Odsetki bankowe (koszty)		(217.94)
Zysk z inwestycji netto		135,439.95
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		11,117,836.62
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(35,515.18)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(10,031,775.27)
Wynik działalności		1,185,986.12
Subskrypcje		45,711,417.25
Odkupy		(137,575,095.84)
Podział zysku		(96,664.08)
Aktywa netto na początek okresu		90,774,356.55
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Health Care

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	118,797,537.78			
	30/09/2009 EUR	171,518,358.58			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	2.34%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	08/04/2011	1.86%
	30/09/2010 EUR	4,739.81			
	30/09/2009 EUR	4,385.39	Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	(55.82%)
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	257.51			
	30/09/2009 EUR	240.96			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	245.57			
	30/09/2009 EUR	230.82			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	1,138.43			
	30/09/2009 EUR	1,079.32			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	267			
	30/09/2009	1,557			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	338,424			
	30/09/2009	495,938			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	36,594			
	30/09/2009	101,128			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	18,799			
	30/09/2009	20,245			
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)	08/04/2011	0.78%			
Capitalisation P (EUR)	08/04/2011	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 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 Health Care

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,417,947.64
Dywidendy		1,378,275.33
Odsetki bankowe		939.62
Pozostałe dochody	10	38,732.69
Koszty ogółem		(1,072,796.90)
Oplaty za zarządzanie	5	(874,255.05)
Oplaty dla depozytariusza	7	(170,953.06)
Podatek od subskrypcji	8	(27,120.87)
Odsetki bankowe (koszty)		(467.92)
Zysk z inwestycji netto		345,150.74
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		5,539,651.37
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(133,361.44)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(1,665,160.53)
Wynik działalności		4,086,280.14
Subskrypcje		1,976,216.15
Odkupy		(124,804,562.79)
Podział zysku		(55,471.28)
Aktywa netto na początek okresu		118,797,537.78
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Materials

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	22,622,306.02
	30/09/2009 EUR	20,555,011.90

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	408.41
	30/09/2009 EUR	336.95

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	389.24
	30/09/2009 EUR	322.53

Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	1,362.91
	30/09/2009 EUR	1,139.56

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	38,838
	30/09/2009	40,563

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	9,593
	30/09/2009	11,202

Distribution P (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	2,221
	30/09/2009	2,873

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)	08/04/2011	1.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	08/04/2011	1.86%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	(111.88%)
------------------------------------	------------	-----------

* 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 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 Materials

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		141,265.30
Dywidendy		138,097.65
Odsetki bankowe		304.15
Pozostałe dochody	10	2,863.50
Koszty ogółem		(254,317.03)
Oplaty za zarządzanie	5	(208,003.33)
Oplaty dla depozytariusza	7	(39,493.27)
Podatek od subskrypcji	8	(6,773.29)
Odsetki bankowe (koszty)		(47.14)
Strata z inwestycji netto		(113,051.73)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		7,766,073.28
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(8.76)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(12,301.14)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(3,191,564.82)
Wynik działalności		4,449,146.83
Subskrypcje		5,881,853.14
Odkupy		(32,941,454.21)
Podział zysku		(11,851.78)
Aktywa netto na początek okresu		22,622,306.02
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	97,906,376.13	Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	48.00
	30/09/2010 EUR	157,790,901.72			
	30/09/2009 EUR	85,851,150.56			
			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	608.83	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.86%
	30/09/2010 EUR	666.32	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
	30/09/2009 EUR	586.14	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.41%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	576.75	Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.86%
	30/09/2010 EUR	637.81			
	30/09/2009 EUR	567.29	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	77.62%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	546.21			
	30/09/2010 EUR	607.07			
	30/09/2009 EUR	542.48			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	14,211.77			
	30/09/2010 CZK	15,861.03			
	30/09/2009 CZK	14,175.25			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,758.33			
	30/09/2010 EUR	1,957.12			
	30/09/2009 EUR	1,780.99			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	66,593			
	30/09/2010	75,523			
	30/09/2009	31,592			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	78,323			
	30/09/2010	136,039			
	30/09/2009	89,960			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	13,990			
	30/09/2010	18,156			
	30/09/2009	21,336			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	1,145			
	30/09/2010	869			
	30/09/2009	759			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	2,212			
	30/09/2010	4,659			
	30/09/2009	2,415			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	13.19			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	40.00			

* 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 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 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		94,775,067.68
Akcje		94,775,067.68
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,723,215.11
Pozostałe aktywa	4	2,195,522.10
Aktywa ogółem		99,693,804.89
Zobowiązania bieżące	4	(1,782,216.66)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(5,212.10)
Terminowe transakcje wymiany walut		(5,212.10)
Zobowiązania ogółem		(1,787,428.76)
Aktywa netto na koniec roku		97,906,376.13

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,567,866.15
Dywidendy		3,187,018.23
Odsetki bankowe		8,114.15
Pozostałe dochody	10	372,733.77
Koszty ogółem		(1,996,836.55)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,595,320.17)
Oplaty dla depozytariusza	7	(354,472.34)
Podatek od subskrypcji	8	(45,183.34)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,860.70)
Zysk z inwestycji netto		1,571,029.60
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		20,859,604.99
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		23,848.32
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(10,947.60)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(32,458,293.91)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(72,791.72)
Wynik działalności		(10,087,550.32)
Subskrypcje		95,536,432.21
Odkupy		(145,268,497.19)
Podział zysku		(64,910.29)
Aktywa netto na początek roku		157,790,901.72
Aktywa netto na koniec roku		97,906,376.13

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
48,500	FONCIERE DES REGIONS	EUR	2,548,190.00	2.60
89,727	GECINA SA	EUR	5,912,112.03	6.04
68,000	ICADE	EUR	4,001,120.00	4.09
189,000	KLEPIERRE	EUR	3,999,240.00	4.08
70,500	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	9,485,775.00	9.68
			25,946,437.03	26.49
Wielka Brytania				
856,000	BRITISH LAND CO PLC	GBP	4,730,826.07	4.83
272,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	4,547,656.57	4.64
725,000	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	2,862,023.45	2.92
1,050,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	7,826,734.31	8.00
600,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	3,245,639.09	3.32
			23,212,879.49	23.71
Szwajcaria				
17,000	MOBIMO HOLDING AG	CHF	3,050,794.46	3.12
74,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	4,960,997.65	5.07
106,500	SWISS PRIME SITE AG	CHF	6,396,993.85	6.53
			14,408,785.96	14.72
Szwecja				
676,000	HUFVUDSTADEN AB	SEK	4,892,988.06	5.00
516,000	WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	4,885,587.14	4.99
			9,778,575.20	9.99
Austria				
395,000	CONWERT IMMOBILIEN INVEST SE	EUR	3,592,130.00	3.67
2,015,000	IMMOFINANZ AG	EUR	4,318,145.00	4.41
			7,910,275.00	8.08
Holandia				
118,000	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	3,390,140.00	3.47
135,000	NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	EUR	1,509,975.00	1.54
46,000	WERELDHAVE NV	EUR	2,438,000.00	2.49
			7,338,115.00	7.50
Niemcy				
336,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	3,360,000.00	3.43
			3,360,000.00	3.43
Finlandia				
1,000,000	SPONDA OYJ	EUR	2,820,000.00	2.88
			2,820,000.00	2.88
			94,775,067.68	96.80
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Austria				
1,780,000	IMMOEAST - RTS	EUR	0.00	0.00
1,070,000	IMMOFINANZ - RTS	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			94,775,067.68	96.80

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub strata w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
11,382.37	EUR	279,169.77 CZK	17/10/2011	11,382.37
93,395.90	CZK	3,757.02 EUR	17/10/2011	3,757.02
1,469.55	EUR	36,127.21 CZK	17/10/2011	1,469.55
325.43	EUR	7,986.10 CZK	17/10/2011	325.43
183.70	EUR	4,512.84 CZK	17/10/2011	183.70
1,446.17	CZK	58.46 EUR	17/10/2011	58.46
2,713.79	CZK	109.79 EUR	17/10/2011	109.79
1,456.75	CZK	59.17 EUR	17/10/2011	59.17
1,441.65	CZK	58.72 EUR	17/10/2011	58.72
954.46	CZK	39.28 EUR	17/10/2011	39.28
2,647.04	CZK	107.80 EUR	17/10/2011	107.80
8,672.69	CZK	354.66 EUR	17/10/2011	354.66
28,782.89	CZK	1,177.79 EUR	17/10/2011	1,177.79
50,757.81	EUR	1,254,550.34 CZK	17/10/2011	50,757.81
17,482,734.59	CZK	712,848.37 EUR	17/10/2011	712,848.37
				782,689.92
				(5,212.10)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (5,212.10)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	94,775,067.68	96.80
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(5,212.10)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,723,215.11	2.78
Pozostałe aktywa i zobowiązania	413,305.44	0.43
Aktywa netto ogółem	97,906,376.13	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Sector Allocation

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-
	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)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	190.47
	30/09/2009 EUR	179.13

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	181.65
	30/09/2009 EUR	171.58

Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	632.91
	30/09/2009 EUR	605.60

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	338,934
	30/09/2009	392,240

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	8,161
	30/09/2009	8,676

Distribution P (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	15,480
	30/09/2009	17,810

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)	08/04/2011	1.66%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	2.14%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	08/04/2011	1.66%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	174.87%
------------------------------------	------------	---------

* 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 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 Sector Allocation

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		823,868.85
Dywidendy		773,958.74
Odsetki bankowe		3,185.86
Pozostałe dochody	10	46,724.25
Koszty ogółem		(696,338.54)
Oplaty za zarządzanie	5	(549,098.85)
Oplaty dla depozytariusza	7	(125,890.11)
Podatek od subskrypcji	8	(19,387.93)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,961.65)
Zysk z inwestycji netto		127,530.31
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,604,938.42
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(89,620.04)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		2,535,161.07
Wynik działalności		7,178,009.76
Subskrypcje		20,855,729.70
Odkupy		(103,734,049.13)
Podział zysku		(136,615.28)
Aktywa netto na początek okresu		75,836,924.95
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Small Caps

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	24,984,065.13
	30/09/2009 EUR	18,885,258.92
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	18.87
	30/09/2009 EUR	17.10
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	17.98
	30/09/2009 EUR	16.37
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	111.33
	30/09/2009 EUR	101.83
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	350,877
	30/09/2009	438,156
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	684,872
	30/09/2009	609,520
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	54,320
	30/09/2009	13,919
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)	17/06/2011	1.86%
Capitalisation X (EUR)	17/06/2011	2.36%
Distribution P (EUR)	17/06/2011	1.86%
Stopa obrotu portfela w % *	17/06/2011	129.68%

* 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 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 Small Caps

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 17/06/2011

	Noty	
Zysk ogółem		465,966.80
Dywidendy		438,527.30
Odsetki bankowe		1,460.43
Pozostałe dochody	10	25,979.07
Koszty ogółem		(398,903.81)
Oplaty za zarządzanie	5	(332,573.51)
Oplaty dla depozytariusza	7	(57,369.77)
Podatek od subskrypcji	8	(8,514.30)
Odsetki bankowe (koszty)		(446.23)
Zysk z inwestycji netto		67,062.99
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,520,426.43
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		14,619.94
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		6,572.31
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(231,105.14)
Wynik działalności		2,377,576.53
Subskrypcje		16,075,089.29
Odkupy		(43,400,020.45)
Podział zysku		(36,710.50)
Aktywa netto na początek okresu		24,984,065.13
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Telecom

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	96,157,392.50			
	30/09/2009 EUR	99,541,503.57			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	2.34%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	08/04/2011	1.87%
	30/09/2010 EUR	5,537.33			
	30/09/2009 EUR	4,922.59	Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	(34.42%)
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	161.76			
	30/09/2009 EUR	145.50			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	154.35			
	30/09/2009 EUR	139.44			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	524.07			
	30/09/2009 EUR	486.72			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	1,261			
	30/09/2009	1,721			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	422,998			
	30/09/2009	486,311			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	38,508			
	30/09/2009	46,147			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	28,248			
	30/09/2009	28,504			
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)	08/04/2011	0.80%			
Capitalisation P (EUR)	08/04/2011	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 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 Telecom

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,180,935.55
Dywidendy		1,152,277.62
Odsetki bankowe		1,155.58
Pozostałe dochody	10	27,502.35
Koszty ogółem		(737,443.92)
Oplaty za zarządzanie	5	(590,686.70)
Oplaty dla depozytariusza	7	(128,609.62)
Podatek od subskrypcji	8	(17,755.89)
Odsetki bankowe (koszty)		(391.71)
Zysk z inwestycji netto		443,491.63
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		8,471,864.45
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		26,752.12
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(43,037.73)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(4,156,779.84)
Wynik działalności		4,742,290.63
Subskrypcje		4,547,559.66
Odkupy	(105,002,782.24)	
Podział zysku		(444,460.55)
Aktywa netto na początek okresu		96,157,392.50
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	167,324,165.18
	30/09/2010 USD	64,042,644.89
	30/09/2009 USD	69,703,680.85
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	1,303.37
	30/09/2010 USD	1,270.49
	30/09/2009 USD	1,128.64
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	1,228.11
	30/09/2010 USD	1,209.59
	30/09/2009 USD	1,086.56
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	346.27
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	993.64
	30/09/2010 EUR	966.67
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	1,164.91
	30/09/2010 USD	1,153.13
	30/09/2009 USD	1,040.64
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	5,067.59
	30/09/2010 USD	5,014.02
	30/09/2009 USD	4,541.86
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	1,436.73
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	22,074
	30/09/2010	15,945
	30/09/2009	18,713
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	26,705
	30/09/2010	27,187
	30/09/2009	35,695
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	156,397
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	5,377
	30/09/2010	2
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	5,959
	30/09/2010	5,262
	30/09/2009	5,163
Distribution P (USD)	30/09/2011	808
	30/09/2010	963
	30/09/2009	974
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	7,723
	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 I (EUR)	30/09/2011	0.78%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.86%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.91%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.35%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.91%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	38.47%

* 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 Food & Beverages

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		168,795,312.93
Akcje		168,795,312.93
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,489,440.82
Pozostałe aktywa	4	1,332,035.97
Aktywa ogółem		172,616,789.72
Kredyty w rachunkach bieżących		(954,880.77)
Zobowiązania bieżące	4	(3,777,463.50)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(560,280.27)
Terminowe transakcje wymiany walut		(560,280.27)
Zobowiązania ogółem		(5,292,624.54)
Aktywa netto na koniec roku		167,324,165.18

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,529,978.02
Dywidendy		3,387,350.46
Odsetki bankowe		36,286.26
Pozostałe dochody	10	106,341.30
Koszty ogółem		(2,318,124.96)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,761,432.43)
Oplaty dla depozytariusza	7	(384,776.76)
Podatek od subskrypcji	8	(50,629.83)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,390.91)
Pozostałe koszty	9	(117,895.03)
Zysk z inwestycji netto		1,211,853.06
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,661,983.79
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(4,998,574.75)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(467,647.87)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(8,212,078.70)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(560,280.27)
Wynik działalności		(9,364,744.74)
Subskrypcje		230,976,643.26
Odkupy		(118,312,732.42)
Podział zysku		(17,645.81)
Aktywa netto na początek roku		64,042,644.89
Aktywa netto na koniec roku		167,324,165.18

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
254,340	ALTRIA GROUP INC	USD	6,818,855.40	4.08
52,936	BUNGE LTD	USD	3,085,639.44	1.84
91,525	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8,116,437.00	4.85
188,537	CVS CAREMARK CORP	USD	6,331,072.46	3.78
57,273	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	3,805,218.12	2.27
38,252	HANSEN NATURAL CORP	USD	3,339,017.08	2.00
236,428	KRAFT FOODS INC	USD	7,939,252.24	4.74
10,000	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	688,300.00	0.41
254,582	PEPSICO INC/NC	USD	15,758,625.80	9.43
164,409	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	10,255,833.42	6.14
6,362	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	EUR	402,894.25	0.24
			66,541,145.21	39.78
Wielka Brytania				
244,386	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	10,387,522.41	6.20
240,874	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	8,157,576.53	4.88
118,258	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6,029,596.19	3.60
1,235,518	TESCO PLC	GBP	7,275,327.85	4.35
			31,850,022.98	19.03
Szwajcaria				
286,544	NESTLE SA	CHF	15,805,190.36	9.45
			15,805,190.36	9.45
Chiny				
963,000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	1,027,417.31	0.61
373,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	2,969,748.63	1.77
1,036,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	2,521,841.52	1.51
3,707,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	3,344,183.76	2.00
			9,863,191.22	5.89
Japonia				
1,557	JAPAN TOBACCO INC	JPY	7,287,683.35	4.36
48,200	UNICHARM CORP	JPY	2,313,341.83	1.38
			9,601,025.18	5.74
Holandia				
271,556	UNILEVER NV	EUR	8,655,055.31	5.17
			8,655,055.31	5.17
Hongkong				
722,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,384,209.50	1.42
1,560,000	HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,259,975.41	0.75
3,090,000	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,081,282.23	1.85
			6,725,467.14	4.02
Belgia				
98,388	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5,250,585.45	3.14
			5,250,585.45	3.14
Francja				
43,258	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,414,449.51	2.04
			3,414,449.51	2.04

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Meksyk				
29,521	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	1,913,551.22	1.14
675,516	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	1,117,088.23	0.67
			3,030,639.45	1.81
Singapur				
747,000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	2,983,461.59	1.78
			2,983,461.59	1.78
Brazylia				
167,059	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	2,896,139.32	1.73
			2,896,139.32	1.73
Portugalia				
138,214	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	2,178,940.21	1.30
			2,178,940.21	1.30
			168,795,312.93	100.88
Portfel papierów wartościowych ogółem			168,795,312.93	100.88

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
1,186,049.91	EUR	2,958,815.00	BRL	31/10/2011	1,591,323.16	8,991.69
353,657.84	EUR	6,504,451.00	MXN	31/10/2011	474,502.72	5,386.48
2,358,844.00	HKD	222,037.50	EUR	31/10/2011	303,007.66	5,267.14
242,800.28	EUR	605,709.00	BRL	31/10/2011	325,765.14	1,840.71
7,421,855.00	JPY	70,835.25	EUR	31/10/2011	96,283.72	1,305.53
72,398.48	EUR	1,331,548.00	MXN	31/10/2011	97,137.04	1,102.68
482,329.00	HKD	45,401.53	EUR	31/10/2011	61,958.05	1,077.01
1,522,902.00	HKD	145,093.84	EUR	31/10/2011	195,625.90	1,061.95
38,232.16	EUR	94,543.00	BRL	31/10/2011	51,296.09	735.76
17,382.28	EUR	317,706.00	MXN	31/10/2011	23,321.81	408.07
1,504,120.00	JPY	14,355.54	EUR	31/10/2011	19,512.95	264.58
36,035.00	SGD	20,444.62	EUR	31/10/2011	27,653.30	229.45
303,320.00	HKD	28,898.68	EUR	31/10/2011	38,963.27	211.52
8,683.02	EUR	160,190.00	MXN	31/10/2011	11,650.01	96.74
3,669.36	EUR	67,067.00	MXN	31/10/2011	4,923.18	86.15
7,296.00	SGD	4,139.42	EUR	31/10/2011	5,598.96	46.45
5,068.30	EUR	12,670.00	BRL	31/10/2011	6,800.14	24.41
1,829.51	EUR	33,752.00	MXN	31/10/2011	2,454.65	20.38
846.75	USD	623.34	EUR	03/10/2011	846.75	10.41
38.63	USD	28.29	EUR	04/10/2011	38.63	0.67
5,878.54	EUR	14,788.00	BRL	31/10/2011	7,887.24	(21.15)
8,680.51	EUR	15,208.00	SGD	31/10/2011	11,646.64	(26.84)
42,176.00	MXN	2,290.24	EUR	31/10/2011	3,049.66	(30.98)
192,327.32	EUR	336,326.00	SGD	31/10/2011	258,045.57	(114.35)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
16,567.05 EUR	1,721,373.00 JPY	31/10/2011	22,228.01	(117.66)
37,642.96 EUR	45,947.00 CHF	31/10/2011	50,505.56	(117.83)
40,359.71 EUR	70,709.00 SGD	31/10/2011	54,150.62	(124.76)
207,483.00 MXN	11,266.73 EUR	31/10/2011	15,002.68	(152.42)
66,950.62 EUR	6,956,399.00 JPY	31/10/2011	89,827.65	(475.48)
173,313.94 EUR	211,547.00 CHF	31/10/2011	232,535.31	(542.51)
939,496.37 EUR	1,642,913.00 SGD	31/10/2011	1,260,522.28	(558.59)
56,947.53 EUR	49,473.00 GBP	31/10/2011	76,406.50	(657.97)
36,823.69 EUR	390,227.00 HKD	31/10/2011	49,406.34	(748.34)
635,789.68 EUR	65,782,933.00 JPY	31/10/2011	853,039.01	(910.04)
88,010.53 EUR	76,494.00 GBP	31/10/2011	118,083.73	(1,071.54)
1,000,311.43 EUR	1,220,575.00 CHF	31/10/2011	1,342,117.85	(2,684.92)
164,647.57 EUR	223,896.00 USD	31/10/2011	223,896.00	(3,036.92)
270,252.44 EUR	234,781.00 GBP	31/10/2011	362,597.70	(3,122.43)
172,563.11 EUR	1,828,681.00 HKD	31/10/2011	231,527.92	(3,506.86)
3,113,146.08 EUR	322,106,329.00 JPY	31/10/2011	4,176,908.10	(4,456.04)
415,764.44 EUR	361,360.00 GBP	31/10/2011	557,831.15	(5,062.00)
496,135.59 EUR	676,337.00 USD	31/10/2011	676,337.00	(10,818.23)
635,558.33 EUR	864,264.00 USD	31/10/2011	864,264.00	(11,722.87)
1,170,816.95 EUR	12,320,913.00 HKD	31/10/2011	1,570,885.10	(12,686.64)
4,886,398.49 EUR	5,962,359.00 CHF	31/10/2011	6,556,080.85	(13,115.51)
4,515,241.13 EUR	6,095,124.00 USD	31/10/2011	6,095,124.00	(38,356.91)
2,012,217.06 EUR	1,758,066.00 GBP	31/10/2011	2,699,791.63	(38,757.65)
5,719,298.81 EUR	60,186,166.00 HKD	31/10/2011	7,673,583.21	(61,972.73)
21,677,664.27 EUR	29,262,679.00 USD	31/10/2011	29,262,679.00	(184,151.45)
9,829,438.39 EUR	8,587,941.00 GBP	31/10/2011	13,188,157.49	(189,326.43)
			81,922,780.93	(560,280.27)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (560,280.27)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	168,795,312.93	100.88
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(560,280.27)	(0.33)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,489,440.82	1.49
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(3,400,308.30)	(2.04)
Aktywa netto ogółem	167,324,165.18	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Brands

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	21,721,375.94	Capitalisation X (USD)	08/04/2011	2.27%
	30/09/2009 EUR	24,096,785.90	Distribution P (EUR)	08/04/2011	1.85%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Stopa obrotu portfela w % *	08/04/2011	(57.98%)
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	283.50			
	30/09/2009 EUR	244.00			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	270.52			
	30/09/2009 EUR	233.89			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	103.81			
	30/09/2009 USD	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	1,271.07			
	30/09/2009 EUR	1,105.22			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	54,661			
	30/09/2009	72,201			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	12,296			
	30/09/2009	15,279			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	3			
	30/09/2009	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	2,280			
	30/09/2009	2,630			
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)	08/04/2011	1.86%			
Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	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 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 Global Brands

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		293,548.16
Dywidendy		292,635.22
Pozostałe dochody	10	912.94
Koszty ogółem		(228,350.37)
Oplaty za zarządzanie	5	(186,717.90)
Oplaty dla depozytariusza	7	(35,492.25)
Podatek od subskrypcji	8	(5,910.31)
Odsetki bankowe (koszty)		(229.91)
Zysk z inwestycji netto		65,197.79
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,124,680.17
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		11.00
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(14,771.85)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(1,187,048.97)
Wynik działalności		988,068.14
Subskrypcje		3,483,424.16
Odkupy		(26,181,917.60)
Podział zysku		(10,950.64)
Aktywa netto na początek okresu		21,721,375.94
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	414,535,596.92	Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	703.93	
	30/09/2010 EUR	716,560,691.47		30/09/2010 EUR	744.84	
	30/09/2009 EUR	668,883,562.16		30/09/2009 EUR	673.63	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	92.36	
				30/09/2010 USD	99.37	
				30/09/2009 USD	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	241.77	Liczba tytułów uczestnictwa	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	504,670
	30/09/2010 EUR	249.19			30/09/2010	846,988
	30/09/2009 EUR	216.60			30/09/2009	806,489
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	-	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-	
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	22,738.37	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	247	
	30/09/2010 PLN	22,962.68		30/09/2010	618	
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	226.13	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	513,601	
	30/09/2010 EUR	235.49		30/09/2010	690,122	
	30/09/2009 EUR	206.98		30/09/2009	923,824	
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	299.20	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	95,994	
	30/09/2010 USD	317.11		30/09/2010	74,106	
	30/09/2009 USD	298.93		30/09/2009	38,776	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	241.38	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	82,329	
	30/09/2010 EUR	248.85		30/09/2010	878,061	
	30/09/2009 EUR	216.39		30/09/2009	944,340	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	215.63	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	339,598	
	30/09/2010 EUR	225.70		30/09/2010	259,022	
	30/09/2009 EUR	199.29		30/09/2009	251,996	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011 HUF	49,129.85	Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	409	
	30/09/2010 HUF	48,465.46		30/09/2010	361	
	30/09/2009 HUF	-		30/09/2009	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	284.58	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	53,885	
	30/09/2010 USD	303.10		30/09/2010	5,030	
	30/09/2009 USD	286.99		30/09/2009	1,891	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	5,646.80	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	11,371	
	30/09/2010 CZK	5,924.12		30/09/2010	6,192	
	30/09/2009 CZK	5,210.58		30/09/2009	3,910	
Distribution I (EUR)	30/09/2011 EUR	198.23	Distribution I (EUR)	30/09/2011	169,714	
	30/09/2010 EUR	209.73		30/09/2010	133,591	
	30/09/2009 EUR	189.87		30/09/2009	129,321	
Distribution I (USD)	30/09/2011 USD	269.13				
	30/09/2010 USD	289.98				
	30/09/2009 USD	277.55				

* 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 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 Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution I (USD)	30/09/2011	420
	30/09/2010	600
	30/09/2009	1,140
Distribution P (EUR)	30/09/2011	18,085
	30/09/2010	19,325
	30/09/2009	21,596
Distribution P (USD)	30/09/2011	716
	30/09/2010	300
	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	8.11
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
Distribution P (USD)	14/07/2011 USD	0.55
Distribution P (USD)	14/04/2011 USD	1.10

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.36%

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.41%
Distribution I (EUR)	30/09/2011	0.81%
Distribution I (USD)	30/09/2011	0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.85%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.84%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	75.32%

* 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 Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		400,075,186.17
Akcje		400,075,186.17
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		433,670.77
Terminowe transakcje wymiany walut		433,670.77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		12,321,948.85
Pozostałe aktywa	4	5,872,643.34
Aktywa ogółem		418,703,449.13
Zobowiązania bieżące	4	(4,167,852.21)
Zobowiązania ogółem		(4,167,852.21)
Aktywa netto na koniec roku		414,535,596.92

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		22,778,159.64
Dywidendy		21,657,093.22
Odsetki bankowe		50,107.72
Pozostałe dochody	10	1,070,958.70
Koszty ogółem		(9,004,005.64)
Oplaty za zarządzanie	5	(6,934,570.99)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,820,767.57)
Podatek od subskrypcji	8	(231,214.15)
Odsetki bankowe (koszty)		(17,452.93)
Zysk z inwestycji netto		13,774,154.00
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		40,276,285.03
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(169,197.42)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(3,030,013.98)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(57,436,826.28)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		2,026,878.05
Wynik działalności		(4,558,720.60)
Subskrypcje		312,349,491.40
Odkupy		(608,568,754.45)
Podział zysku		(1,247,110.90)
Aktywa netto na początek roku		716,560,691.47
Aktywa netto na koniec roku		414,535,596.92

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
135,123	ABBOTT LABORATORIES	USD	5,150,324.38	1.24					
77,888	AGL RESOURCES INC	USD	2,365,027.29	0.57					
77,600	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	4,417,017.22	1.07					
387,500	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	3,384,884.85	0.82					
165,942	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	4,702,329.02	1.13					
241,195	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	4,727,903.78	1.14					
319,370	AT&T INC	USD	6,788,725.05	1.63					
198,043	CARNIVAL CORP	USD	4,472,462.47	1.08					
182,873	CONAGRA FOODS INC	USD	3,301,173.18	0.80					
87,559	CULLEN/FROST BANKERS INC	USD	2,992,811.91	0.72					
235,300	DOW CHEMICAL CO	USD	3,938,911.83	0.95					
142,381	EMERSON ELECTRIC CO	USD	4,383,810.92	1.06					
162,267	EXELON CORP	USD	5,153,310.63	1.24					
118,500	EXXON MOBIL CORP	USD	6,414,738.76	1.55					
150,924	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	3,425,233.51	0.83					
540,351	GENERAL ELECTRIC CO	USD	6,137,697.88	1.48					
134,200	GUESS INC	USD	2,849,637.03	0.69					
140,300	HOME DEPOT INC	USD	3,437,177.46	0.83					
307,894	INTEL CORP	USD	4,894,819.27	1.18					
99,482	JOHNSON & JOHNSON	USD	4,723,856.47	1.14					
189,890	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,262,865.62	1.03					
91,157	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	4,824,520.06	1.16					
182,960	KRAFT FOODS INC	USD	4,579,113.66	1.10					
29,266	LORILLARD INC	USD	2,414,657.67	0.58					
185,300	MEDTRONIC INC	USD	4,590,722.22	1.11					
198,702	MERCK & CO INC	USD	4,844,259.09	1.17					
347,182	MICROSOFT CORP	USD	6,440,605.19	1.55					
155,806	MOLSON COORS BREWING CO	USD	4,599,743.36	1.11					
127,320	NUCOR CORP	USD	3,002,463.14	0.72					
357,555	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	3,038,031.60	0.73					
103,318	PPSICO INC/NC	USD	4,766,627.56	1.15					
355,783	PFIZER INC	USD	4,688,263.73	1.13					
317,635	PITNEY BOWES INC	USD	4,450,725.20	1.07					
255,830	PPL CORP	USD	5,441,893.27	1.31					
75,140	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3,538,306.03	0.85					
74,979	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	2,094,516.60	0.51					
259,970	SPECTRA ENERGY CORP	USD	4,752,973.17	1.15					
84,602	TRAVELERS COS INC	USD	3,072,710.34	0.74					
89,527	WAL-MART STORES INC	USD	3,463,107.48	0.84					
168,160	WELLS FARGO & CO	USD	3,023,044.79	0.73					
			169,551,002.69	40.89					
Japonia									
102,300	CANON INC	JPY	3,464,300.15	0.84					
345,700	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	5,374,753.80	1.29					
287,600	HOYA CORP	JPY	4,972,946.69	1.20					
760,300	JX HOLDINGS INC	JPY	3,182,599.53	0.77					
1,497,800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	5,126,960.20	1.24					
176,800	MITSUMI & CO LTD	JPY	1,910,007.98	0.46					
3,489	NTT DOCOMO INC	JPY	4,741,189.04	1.14					
62,000	SECOM CO LTD	JPY	2,230,275.43	0.54					
167,400	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	3,499,502.48	0.84					
222,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,675,511.70	1.13					
			39,178,047.00	9.45					
					Wielka Brytania				
					142,496	ASTRAZENECA PLC	GBP	4,745,020.41	1.14
					202,257	BHP BILLITON PLC	GBP	4,081,404.11	0.98
					1,088,638	BT GROUP PLC	GBP	2,195,531.00	0.53
					723,732	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,175,447.59	1.01
					153,266	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,868,669.48	0.93
					827,700	REED ELSEVIER PLC	GBP	4,751,247.80	1.15
					307,955	SSE PLC	GBP	4,630,344.38	1.12
								28,447,664.77	6.86
					Francja				
					318,928	AXA SA	EUR	3,157,387.20	0.76
					138,014	BNP PARIBAS SA	EUR	4,147,320.70	1.00
					220,022	GDF SUEZ	EUR	4,937,293.68	1.19
					96,235	SANOFI	EUR	4,749,197.25	1.15
					175,634	TOTAL SA	EUR	5,837,195.99	1.41
					122,641	VINCI SA	EUR	3,976,021.22	0.96
								26,804,416.04	6.47
					Szwajcaria				
					144,125	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	2,838,349.08	0.68
					114,714	NOVARTIS AG	CHF	4,781,843.74	1.15
					37,798	ROCHE HOLDING AG	CHF	4,562,435.50	1.10
					154,775	TRANSOCEAN LTD	USD	5,507,161.44	1.34
					29,611	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	4,640,894.40	1.12
								22,330,684.16	5.39
					Holandia				
					140,385	AKZO NOBEL NV	EUR	4,678,330.13	1.13
					313,585	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,104,805.09	0.75
					289,806	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	3,926,871.30	0.95
					467,985	POSTNL NV	EUR	1,549,030.35	0.37
					267,018	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	6,188,142.15	1.49
								19,447,179.02	4.69
					Niemcy				
					183,407	AIXTRON SE NA	EUR	2,011,974.79	0.49
					449,550	DEUTSCHE POST AG	EUR	4,326,918.75	1.04
					411,867	E.ON AG	EUR	6,736,084.79	1.62
					109,849	METRO AG	EUR	3,507,478.57	0.85
					24,485	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	2,290,571.75	0.55
								18,873,028.65	4.55
					Kanada				
					107,447	ENERPLUS CORP	USD	1,965,230.22	0.47
					8,383	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	2,409,098.72	0.58
					141,842	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	2,156,870.71	0.52
					115,062	TRANSCANADA CORP	CAD	3,500,945.99	0.85
								10,032,145.64	2.42
					Tajwan				
					3,707,000	ACER INC	TWD	3,352,825.75	0.81
					107,000	HTC CORP	TWD	1,751,052.12	0.42
					567,695	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	4,836,218.12	1.17
								9,940,095.99	2.40
					Australia				
					1,344,887	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	2,914,297.07	0.70
					2,159,438	TELSTRA CORP LTD	AUD	4,814,196.82	1.17
					374,709	WESTFIELD GROUP	AUD	2,080,040.70	0.50
								9,808,534.59	2.37

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Singapur				
438,715	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	2,942,887.31	0.71
2,626,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	4,735,311.98	1.14
			7,678,199.29	1.85
Hongkong				
147,280	CHINA MOBILE LTD ADR	USD	5,346,954.46	1.29
			5,346,954.46	1.29
Hiszpania				
288,106	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	3,342,029.60	0.81
201,663	ACERINOX SA	EUR	1,708,690.60	0.41
			5,050,720.20	1.22
Włochy				
233,993	ENI SPA	EUR	3,093,387.46	0.75
1,571,279	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,869,822.01	0.45
			4,963,209.47	1.20
Irlandia				
370,001	CRH PLC	EUR	4,308,661.65	1.04
			4,308,661.65	1.04
Szwecja				
409,415	LM ERICSSON	SEK	2,961,184.93	0.71
			2,961,184.93	0.71
Brazylia				
165,549	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,556,588.86	0.62
			2,556,588.86	0.62
Finlandia				
553,234	NOKIA OYJ	EUR	2,350,138.03	0.57
			2,350,138.03	0.57
Portugalia				
981,389	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2,271,915.54	0.55
			2,271,915.54	0.55
Bermudy				
35,595	EVEREST RE GROUP LTD	USD	2,105,933.59	0.51
			2,105,933.59	0.51
Korea Południowa				
86,880	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	2,084,925.87	0.50
			2,084,925.87	0.50
Dania				
99,153	D/S NORDEN	DKK	2,050,696.32	0.49
			2,050,696.32	0.49
Republika Południowej Afryki				
62,279	SASOL LTD	ZAR	1,933,259.41	0.47
			1,933,259.41	0.47
			400,075,186.17	96.51
Portfel papierów wartościowych ogółem			400,075,186.17	96.51

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
14,000,000.00	9,941,833.17	05/10/2011	9,941,833.17	492,799.08
98,748.32	425,157.64	17/10/2011	98,748.32	2,623.50
80,400.61	352,491.48	17/10/2011	80,400.61	705.05
41,089.52	1,007,782.72	17/10/2011	41,089.52	303.03
84,519.51	372,976.41	17/10/2011	84,519.51	192.47
10,160.50	249,482.96	17/10/2011	10,160.50	63.54
76,882.88	3,092.75	17/10/2011	3,092.75	18.82
7,779.29	34,351.83	17/10/2011	7,779.29	12.61
1,628.65	39,967.02	17/10/2011	1,628.65	11.12
632.61	463.29	04/10/2011	463.29	8.21
1,318.41	32,459.53	17/10/2011	1,318.41	4.72
1,468.15	59.10	17/10/2011	59.10	0.32
2,889.02	116.88	17/10/2011	116.88	0.04
3,332.55	135.87	17/10/2011	135.87	(1.00)
5,944.81	243.11	17/10/2011	243.11	(2.51)
17,241.37	702.29	17/10/2011	702.29	(4.52)
16,352.47	669.14	17/10/2011	669.14	(7.33)
34,580.57	1,408.29	17/10/2011	1,408.29	(8.76)
903.17	1,226.86	03/10/2011	903.17	(11.24)
96,771.48	3,939.16	17/10/2011	3,939.16	(22.67)
118,148.67	4,805.95	17/10/2011	4,805.95	(24.29)
36,168.42	1,488.41	17/10/2011	1,488.41	(24.62)
28,189.71	697,404.94	17/10/2011	28,189.71	(35.33)
20,684.84	91,726.22	17/10/2011	20,684.84	(53.74)
1,014,234.38	41,312.60	17/10/2011	41,312.60	(264.99)
65,123,512.32	2,655,373.47	17/10/2011	2,655,373.47	(19,725.78)
6,943,184.41	1,612,684.57	17/10/2011	1,612,684.57	(42,884.96)
			14,643,750.58	433,670.77
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				433,670.77

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	400,075,186.17	96.51
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	433,670.77	0.10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12,321,948.85	2.97
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,704,791.13	0.42
Aktywa netto ogółem	414,535,596.92	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	303,734,734.77	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	2,907	
	30/09/2010 EUR	571,757,355.72		30/09/2010	2,520	
	30/09/2009 EUR	229,914,593.44		30/09/2009	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	322	
				30/09/2010	-	
				30/09/2009	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	4,708.74	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	471,644	
	30/09/2010 EUR	5,257.00		30/09/2010	696,209	
	30/09/2009 EUR	4,445.90		30/09/2009	507,289	
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	4,895.76	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	26,015	
	30/09/2010 USD	5,561.67		30/09/2010	52,111	
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	207	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	17,270.05	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	3,714	
	30/09/2010 PLN	-		30/09/2010	21,521	
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009	15,520	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	224.10	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	173,751	
	30/09/2010 EUR	252.81		30/09/2010	195,473	
	30/09/2009 EUR	216.16		30/09/2009	26,618	
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	100.31	Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2,806	
	30/09/2010 USD	115.12		30/09/2010	1,057	
	30/09/2009 USD	105.93		30/09/2009	-	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	4,702.00	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	42,117	
	30/09/2010 EUR	5,251.32		30/09/2010	835	
	30/09/2009 EUR	4,443.07		30/09/2009	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	219.03	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	10,709	
	30/09/2010 EUR	248.33		30/09/2010	20,454	
	30/09/2009 EUR	213.34		30/09/2009	6,600	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011 HUF	45,558.97	Distribution P (EUR)	30/09/2011	101,167	
	30/09/2010 HUF	48,686.00		30/09/2010	70,082	
	30/09/2009 HUF	-		30/09/2009	9,250	
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	223.00	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 USD	257.19		Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.81%
	30/09/2009 USD	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	5,708.37	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.87%	
	30/09/2010 CZK	6,489.39	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%	
	30/09/2009 CZK	5,538.88	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.84%	
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	227.39	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.85%	
	30/09/2010 EUR	256.55				
	30/09/2009 EUR	219.37				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	20,344			
		30/09/2010	37,247			
	30/09/2009	9,477				

* 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 Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2.36%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.38%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.85%

Stopa obrotu portfela w % * 30/09/2011 70.13%

* 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 Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		298,087,254.05
Akcje		298,087,254.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,434,417.44
Pozostałe aktywa	4	1,320,430.00
Aktywa ogółem		306,842,101.49
Zobowiązania bieżące	4	(3,055,878.03)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(51,488.69)
Terminowe transakcje wymiany walut		(51,488.69)
Zobowiązania ogółem		(3,107,366.72)
Aktywa netto na koniec roku		303,734,734.77

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		9,202,317.82
Dywidendy		8,571,213.53
Odsetki bankowe		26,108.42
Pozostałe dochody	10	604,995.87
Koszty ogółem		(8,481,561.99)
Oplaty za zarządzanie	5	(6,491,472.54)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,500,649.97)
Podatek od subskrypcji	8	(202,291.93)
Odsetki bankowe (koszty)		(23,610.06)
Pozostałe koszty	9	(263,537.49)
Zysk z inwestycji netto		720,755.83
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		41,172,025.49
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(565.31)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(2,258,175.90)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(73,282,067.17)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(79,310.65)
Wynik działalności		(33,727,337.71)
Subskrypcje		297,423,314.76
Odkupy		(531,718,598.00)
Aktywa netto na początek roku		571,757,355.72
Aktywa netto na koniec roku		303,734,734.77

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
47,830	ABBOTT LABORATORIES	USD	1,823,079.82	0.60
192,915	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,475,259.41	1.14
30,979	APPLE INC	USD	8,801,203.86	2.91
42,817	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1,791,567.70	0.59
182,839	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,632,564.08	0.54
56,796	CELGENE CORP	USD	2,621,158.47	0.86
75,100	CIENA CORP	USD	626,906.16	0.21
222,299	CITIGROUP INC	USD	4,244,838.92	1.40
62,971	CITRIX SYSTEMS INC	USD	2,559,296.88	0.84
95,000	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	2,830,103.60	0.93
141,970	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,221,025.79	0.73
46,500	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,431,702.32	0.47
75,000	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	1,702,131.62	0.56
18,500	F5 NETWORKS INC	USD	979,671.31	0.32
317,320	GERON CORP	USD	501,392.56	0.17
17,700	GOOGLE INC	USD	6,785,813.52	2.23
70,800	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,589,398.52	0.52
162,514	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2,090,625.06	0.69
72,452	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	2,075,225.73	0.68
86,872	MARATHON OIL CORP	USD	1,397,255.54	0.46
60,400	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	3,098,555.56	1.02
242,216	MICROSOFT CORP	USD	4,493,371.28	1.48
38,145	MONSANTO CO	USD	1,706,958.19	0.56
54,853	MOSAIC CO	USD	2,002,050.69	0.66
340,673	NETAPP INC	USD	8,617,754.80	2.84
47,500	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,531,303.57	0.83
98,656	ORACLE CORP	USD	2,113,269.32	0.70
77,300	PEPSICO INC/NC	USD	3,566,274.13	1.17
163,006	QUANTA SERVICES INC	USD	2,282,837.25	0.75
31,400	RED HAT INC	USD	989,016.92	0.33
46,500	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	691,764.18	0.23
98,376	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	2,443,819.10	0.80
143,764	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	6,376,533.98	2.10
244,572	SYMANTEC CORP	USD	2,971,248.12	0.98
85,248	TERADATA CORP	USD	3,401,151.85	1.12
97,735	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3,688,827.90	1.21
31,300	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1,118,373.71	0.37
101,200	WELLS FARGO & CO	USD	1,819,291.94	0.60
60,452	YUM! BRANDS INC	USD	2,225,329.27	0.73
			107,317,952.63	35.33
Szwajcaria				
265,978	ABB LTD	CHF	3,441,855.66	1.13
98,334	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	3,304,249.68	1.09
180,822	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	3,561,047.40	1.17
159,428	NESTLE SA	CHF	6,554,167.99	2.17
130,525	NOVARTIS AG	CHF	5,440,923.99	1.79
8,690	SYNGENTA AG	CHF	1,700,683.13	0.56
179,538	UBS AG	CHF	1,552,788.26	0.51
340,400	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	3,097,774.47	1.02
148,000	XSTRATA PLC	GBP	1,410,442.31	0.46
			30,063,932.89	9.90
Wielka Brytania				
325,021	BG GROUP PLC	GBP	4,685,051.95	1.54
114,186	BHP BILLITON PLC	GBP	2,304,193.23	0.76

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,031,589	BP PLC	GBP	4,653,224.33	1.53
162,298	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	1,086,347.44	0.36
876,085	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	5,054,422.08	1.67
172,481	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,353,685.62	1.43
41,655	RIO TINTO PLC	GBP	1,396,997.98	0.46
146,085	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2,182,933.15	0.72
			25,716,855.78	8.47
Japonia				
72,600	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1,550,854.74	0.51
507,000	HITACHI LTD	JPY	1,877,032.15	0.62
112,700	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	2,462,303.02	0.81
9,700	KEYENCE CORP	JPY	1,979,702.80	0.65
180,000	KUBOTA CORP	JPY	1,094,777.87	0.36
200,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2,419,488.41	0.80
279,600	MITSUI & CO LTD	JPY	3,020,578.24	0.98
190,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	2,238,513.62	0.74
84,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,781,947.83	0.59
81,800	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,091,269.46	0.69
			20,516,468.14	6.75
Holandia				
54,732	AKZO NOBEL NV	EUR	1,823,943.90	0.60
163,836	CSM	EUR	2,441,156.40	0.80
332,144	ING GROEP NV	EUR	1,771,323.95	0.58
309,970	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,069,012.97	1.01
540,000	POSTNL NV	EUR	1,787,400.00	0.59
179,717	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	4,164,941.48	1.37
209,774	UNILEVER NV	EUR	4,983,181.37	1.65
			20,040,960.07	6.60
Indonezja				
827,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	4,406,203.63	1.45
7,641,520	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	4,026,597.73	1.33
9,800,000	BUMI RESOURCES TBK PT	IDR	1,592,060.20	0.52
			10,024,861.56	3.30
Hongkong				
1,019,698	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,509,708.97	0.82
4,866,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	2,246,043.85	0.74
8,852,000	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	2,264,013.94	0.75
9,094,000	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	2,205,271.67	0.73
			9,225,038.43	3.04
Chiny				
4,051,671	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	1,965,491.95	0.65
4,474,343	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	2,017,712.18	0.66
2,134,000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	1,696,913.02	0.56
320,032	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,896,562.10	0.62
363,954	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	1,540,170.05	0.51
			9,116,849.30	3.00
Brazylia				
298,397	HYPERMARCAS SA	BRL	1,059,143.41	0.35
214,178	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	828,150.37	0.27
397,263	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	977,792.37	0.32
118,556	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,983,738.69	0.65
355,731	SLC AGRICOLA SA	BRL	2,235,342.67	0.74
			7,084,167.51	2.33

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN		
Francja					Indie						
35,224	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	3,510,071.60	1.16	190,000	BHARTI AIRTEL LTD	INR	1,089,286.86	0.35		
74,565	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	825,434.55	0.27	438,199	DABUR INDIA LTD	INR	684,804.60	0.23		
83,308	VINCI SA	EUR	2,700,845.36	0.89				1,774,091.46	0.58		
			7,036,351.51	2.32	Peru						
Korea Południowa					24,508	CREDICORP LTD	USD	1,684,160.10	0.55		
7,203	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3,748,633.13	1.23				1,684,160.10	0.55		
121,190	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	3,149,352.39	1.04	Portugalia						
			6,897,985.52	2.27	279,699	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	1,538,344.50	0.51		
Polska								1,538,344.50	0.51		
387,849	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	2,890,069.16	0.95	Antyle Holenderskie						
20,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,426,889.07	0.47	30,500	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,357,803.53	0.45		
			4,316,958.23	1.42				1,357,803.53	0.45		
Rosja					Meksyk						
391,579	GAZPROM OAO ADR	USD	2,787,194.94	0.92	1,353,805	EMPRESAS ICA SAB DE CV	MXN	1,122,858.35	0.37		
61,771	X5 RETAIL GROUP NV	USD	1,275,290.08	0.42				1,122,858.35	0.37		
			4,062,485.02	1.34	Malezja						
Niemcy					1,100,000	AIRASIA BHD	MYR	768,612.11	0.25		
181,317	AIXTRON SE NA	EUR	1,989,047.49	0.66				768,612.11	0.25		
41,954	BAYER AG	EUR	1,738,993.30	0.57				298,087,254.05	98.14		
			3,728,040.79	1.23	Portfel papierów wartościowych ogółem						
Singapur								298,087,254.05	98.14		
759,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	3,499,362.21	1.15	Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011						
			3,499,362.21	1.15	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
Kanada					Kontrakty terminowe forward na waluty						
168,627	SUNCOR ENERGY INC	CAD	3,227,522.14	1.06	78,722.99	EUR	338,939.25	PLN	17/10/2011	78,722.99	2,091.48
			3,227,522.14	1.06	33,897.03	EUR	145,935.80	PLN	17/10/2011	33,897.03	902.09
Dania					37,087.07	EUR	162,596.72	PLN	17/10/2011	37,087.07	325.23
42,886	NOVO NORDISK A/S	DKK	3,204,403.56	1.06	38,958.19	EUR	955,508.43	CZK	17/10/2011	38,958.19	287.31
			3,204,403.56	1.06	62,380.26	EUR	275,345.84	PLN	17/10/2011	62,380.26	126.72
Makau					6,846.58	EUR	167,316.63	CZK	17/10/2011	6,846.58	75.02
1,606,800	SANDS CHINA LTD	HKD	2,802,916.13	0.92	35,057.05	EUR	154,882.70	PLN	17/10/2011	35,057.05	39.28
			2,802,916.13	0.92	151,915.13	CZK	6,111.06	EUR	17/10/2011	6,111.06	37.18
Włochy					1,468,526.10	CZK	59,412.48	EUR	17/10/2011	59,412.48	21.01
466,166	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	2,640,830.39	0.87	1,894.05	EUR	46,631.88	CZK	17/10/2011	1,894.05	6.79
			2,640,830.39	0.87	1,202.53	EUR	29,562.77	CZK	17/10/2011	1,202.53	6.08
Irlandia					55,046.16	CZK	2,225.01	EUR	17/10/2011	2,225.01	2.79
124,900	INGERSOLL-RAND PLC	USD	2,614,922.11	0.86	4,723.54	CZK	190.14	EUR	17/10/2011	190.14	1.03
			2,614,922.11	0.86	17,106.02	HUF	58.54	EUR	04/10/2011	58.54	(0.26)
Norwegia					27.04	EUR	36.73	USD	03/10/2011	27.04	(0.34)
198,207	TELENOR ASA	NOK	2,297,323.94	0.76	6,975.19	CZK	284.07	EUR	17/10/2011	284.07	(1.77)
			2,297,323.94	0.76	6,160.68	CZK	251.17	EUR	17/10/2011	251.17	(1.84)
Tajwan					7,213.00	CZK	293.93	EUR	17/10/2011	293.93	(2.01)
136,000	HTC CORP	TWD	2,225,636.34	0.73	6,494.53	CZK	265.59	EUR	17/10/2011	265.59	(2.75)
			2,225,636.34	0.73							
Hiszpania											
151,096	TELEFONICA SA	EUR	2,179,559.80	0.72							
			2,179,559.80	0.72							

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
9,188.61 CZK	378.13 EUR	17/10/2011	378.13	(6.25)
33,071.12 CZK	1,346.82 EUR	17/10/2011	1,346.82	(8.39)
44,744.30 CZK	1,822.56 EUR	17/10/2011	1,822.56	(11.69)
104,189.32 CZK	4,241.11 EUR	17/10/2011	4,241.11	(24.41)
72,405.20 PLN	16,396.83 EUR	17/10/2011	16,396.83	(26.58)
193,262.58 EUR	4,776,755.23 CZK	17/10/2011	193,262.58	(59.98)
43,999.15 EUR	195,112.74 PLN	17/10/2011	43,999.15	(114.31)
1,066,982.49 PLN	241,786.98 EUR	17/10/2011	241,786.98	(550.60)
64,817,138.87 CZK	2,642,881.27 EUR	17/10/2011	2,642,881.27	(19,632.98)
5,661,172.50 PLN	1,314,913.30 EUR	17/10/2011	1,314,913.30	(34,966.54)
			4,826,193.51	(51,488.69)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (51,488.69)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	298,087,254.05	98.14
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(51,488.69)	(0.02)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,434,417.44	2.45
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,735,448.03)	(0.57)
Aktywa netto ogółem	303,734,734.77	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	102,240,768.87
	30/09/2010 EUR	141,886,215.34
	30/09/2009 EUR	84,913,298.95
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	200.39
	30/09/2010 EUR	210.25
	30/09/2009 EUR	176.94
Capitalisation P (SGD)	30/09/2011 SGD	9.65
	30/09/2010 SGD	-
	30/09/2009 SGD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	270.63
	30/09/2010 USD	288.85
	30/09/2009 USD	260.39
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	4,242.04
	30/09/2010 EUR	4,404.61
	30/09/2009 EUR	3,666.25
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	3,693.21
	30/09/2010 USD	3,901.91
	30/09/2009 USD	3,486.70
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	4,236.11
	30/09/2010 EUR	4,400.02
	30/09/2009 EUR	3,663.89
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	784.42
	30/09/2010 EUR	826.89
	30/09/2009 EUR	699.14
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	181.83
	30/09/2010 EUR	192.53
	30/09/2009 EUR	166.38
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	146,837
	30/09/2010	139,417
	30/09/2009	150,664
Capitalisation P (SGD)	30/09/2011	4,936
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	72,445
	30/09/2010	70,345
	30/09/2009	43,365
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	9,103
	30/09/2010	14,977
	30/09/2009	3,006

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2011	1,855
	30/09/2010	1,295
	30/09/2009	7,738
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	2,700
	30/09/2010	4,535
	30/09/2009	5,238
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1,274
	30/09/2010	1,922
	30/09/2009	244
Distribution P (EUR)	30/09/2011	11,109
	30/09/2010	33,657
	30/09/2009	10,149

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 P (EUR)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P (SGD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.34%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.85%

Stopa obrotu portfela w % *

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	14.82%
-----------------------------	------------	--------

* 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 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 Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		100,629,548.76
Akcje		100,629,548.76
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,385,277.31
Pozostałe aktywa	4	373,360.45
Aktywa ogółem		102,388,186.52
Zobowiązania bieżące	4	(147,417.65)
Zobowiązania ogółem		(147,417.65)
Aktywa netto na koniec roku		102,240,768.87

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,836,322.88
Dywidendy		3,821,018.03
Odsetki bankowe		15,304.85
Koszty ogółem		(1,800,337.80)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,393,842.14)
Oplaty dla depozytariusza	7	(345,758.73)
Podatek od subskrypcji	8	(41,791.65)
Odsetki bankowe (koszty)		(875.01)
Pozostałe koszty	9	(18,070.27)
Zysk z inwestycji netto		2,035,985.08
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		14,076,314.74
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		304,965.66
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(428,641.15)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(20,259,766.42)
Wynik działalności		(4,271,142.09)
Subskrypcje		103,263,166.79
Odkupy		(138,564,287.69)
Podział zysku		(73,183.48)
Aktywa netto na początek roku		141,886,215.34
Aktywa netto na koniec roku		102,240,768.87

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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					Australia				
Stany Zjednoczone					Australia				
17,500	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	800,719.24	0.78	1,851,371	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	1,092,356.86	1.07
61,300	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	1,010,625.33	0.99	2,244,985	GOODMAN GROUP	AUD	920,732.20	0.90
29,181	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	2,480,504.62	2.43	683,520	GPT GROUP	AUD	1,538,925.70	1.51
43,100	BOSTON PROPERTIES INC	USD	2,862,197.21	2.79	1,749,200	INVESTA OFFICE FUND	AUD	763,399.44	0.75
35,500	BRE PROPERTIES INC	USD	1,120,272.79	1.10	36,259	LEND LEASE GROUP	AUD	182,285.58	0.18
101,300	BROOKFIELD OFFICE PROPERTIES INC	USD	1,039,651.93	1.02	832,178	MIRVAC GROUP	AUD	684,857.26	0.67
100,800	DDR CORP	USD	818,901.39	0.80	294,920	STOCKLAND	AUD	614,494.03	0.60
83,700	EQUITY RESIDENTIAL	USD	3,235,834.39	3.15	445,714	WESTFIELD GROUP	AUD	2,474,195.33	2.41
18,200	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	1,117,881.79	1.09	802,222	WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	1,397,550.38	1.37
173,053	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	1,560,662.82	1.53				10,275,297.69	10.05
55,900	HCP INC	USD	1,460,724.45	1.43	Francja				
44,600	HEALTH CARE REIT INC	USD	1,555,698.00	1.52	9,710	ICADE	EUR	571,336.40	0.56
14,700	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	309,623.61	0.30	28,330	KLEPIERRE	EUR	599,462.80	0.59
188,305	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,535,407.84	1.50	18,930	MERCIALYS SA	EUR	505,241.70	0.49
65,300	KIMCO REALTY CORP	USD	731,504.06	0.72	4,230	SOCIETE IMMOBILIERE DE LOCATION POUR L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	306,505.80	0.30
60,200	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	1,306,120.59	1.28	24,615	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	3,311,948.25	3.24
60,983	MACERICH CO	USD	1,937,620.40	1.90				5,294,494.95	5.18
29,200	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	340,597.75	0.33	Singapur				
135,956	PROLOGIS INC	USD	2,457,280.32	2.40	589,000	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	679,439.11	0.66
28,220	PUBLIC STORAGE	USD	2,342,026.53	2.29	1,366,000	CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	780,583.78	0.76
67,294	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5,516,131.86	5.39	911,050	CAPITALAND LTD	SGD	1,271,599.86	1.25
32,000	SL GREEN REALTY CORP	USD	1,386,897.22	1.36	636,605	CAPITAMALL TRUST	SGD	660,416.45	0.65
23,000	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	665,469.18	0.65	137,000	FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	112,208.92	0.11
24,100	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	467,199.08	0.46	1,093,100	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	SGD	1,025,436.32	1.00
23,000	TAUBMAN CENTERS INC	USD	862,435.72	0.84	179,000	KEPPEL LAND LTD	SGD	261,548.73	0.26
98,233	UDR INC	USD	1,620,987.27	1.59				4,791,233.17	4.69
52,955	VENTAS INC	USD	1,949,748.08	1.91	Wielka Brytania				
44,775	VORNADO REALTY TRUST	USD	2,490,206.83	2.44	209,137	BRITISH LAND CO PLC	GBP	1,155,830.34	1.13
			44,982,930.30	43.99	50,980	DERWENT LONDON PLC	GBP	852,351.22	0.83
Japonia					100,417	GRAINGER PLC	GBP	100,967.45	0.10
348	ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	JPY	470,134.74	0.46	150,270	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	593,208.64	0.58
11,900	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	813,661.31	0.80	181,042	HAMMERSON PLC	GBP	794,981.69	0.78
76,670	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	732,164.44	0.72	105,165	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	783,903.35	0.77
120	FRONTIER REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	792,230.90	0.77	175,800	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	209,217.98	0.20
177	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	1,290,586.51	1.26	74,765	SEGRO PLC	GBP	191,148.95	0.19
544	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	652,316.29	0.64				4,681,609.62	4.58
172	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	418,031.91	0.41	Kanada				
334,170	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	4,042,602.20	3.95	16,500	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	USD	338,805.25	0.33
252,380	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	2,973,452.99	2.91	30,700	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	564,981.42	0.55
110	NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC	JPY	581,054.95	0.57	9,400	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	239,820.87	0.23
162	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1,250,772.34	1.22	23,000	PRIMARIS RETAIL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	337,238.93	0.33
38,800	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	437,797.20	0.43	67,400	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,253,398.73	1.23
433	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	338,147.68	0.33				2,734,245.20	2.67
			14,792,953.46	14.47	Szwajcaria				
Hongkong					3,390	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	227,267.32	0.22
298,318	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,418,203.07	2.37	10,030	SWISS PRIME SITE AG	CHF	602,458.67	0.59
212,508	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	HKD	342,286.55	0.33				829,725.99	0.81
169,400	HANG LUNG GROUP LTD	HKD	644,347.40	0.63					
491,398	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,101,731.08	1.08					
217,720	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	718,958.60	0.70					
149,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	355,775.38	0.35					
683,014	LINK REIT	HKD	1,605,636.19	1.57					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Holandia				
16,020	CORIO NV	EUR	556,614.90	0.54
			556,614.90	0.54
Niemcy				
25,660	GSW IMMOBILIEN AG	EUR	545,275.00	0.53
			545,275.00	0.53
Brazylia				
42,500	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	327,811.62	0.32
22,400	SONAE SIERRA BRASIL SA	BRL	199,938.09	0.20
			527,749.71	0.52
Szwecja				
32,490	CASTELLUM AB	SEK	297,396.89	0.29
30,370	HUFVUDSTADEN AB	SEK	219,822.56	0.22
			517,219.45	0.51
Chiny				
338,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD	HKD	251,115.56	0.24
383,000	SOHO CHINA LTD	HKD	180,286.98	0.18
			431,402.54	0.42
			100,629,548.76	98.42
Portfel papierów wartościowych ogółem			100,629,548.76	98.42

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	100,629,548.76	98.42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,385,277.31	1.35
Pozostałe aktywa i zobowiązania	225,942.80	0.23
Aktywa netto ogółem	102,240,768.87	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	259,310,465.12
	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)	30/09/2011 USD	6,652.11
	30/09/2010 USD	8,228.68
	30/09/2009 USD	7,241.37
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	284.11
	30/09/2010 EUR	348.96
	30/09/2009 EUR	289.97
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	627.40
	30/09/2010 USD	784.11
	30/09/2009 USD	697.65
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011 HUF	42,578.05
	30/09/2010 HUF	48,063.35
	30/09/2009 HUF	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	599.03
	30/09/2010 USD	752.39
	30/09/2009 USD	672.48
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	2,811.70
	30/09/2010 USD	3,532.21
	30/09/2009 USD	3,176.02

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2011	7,664
	30/09/2010	7,999
	30/09/2009	2,854
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	11,445
	30/09/2010	10,641
	30/09/2009	13,553
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	244,489
	30/09/2010	204,002
	30/09/2009	224,135
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2,098
	30/09/2010	498
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	65,403
	30/09/2010	54,396
	30/09/2009	47,568
Distribution P (USD)	30/09/2011	3,908
	30/09/2010	4,944
	30/09/2009	5,480

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)	30/09/2011	0.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.90%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.41%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.90%

Stopa obrotu portfela w % *

30/09/2011	162.39%
------------	---------

* 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 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 Greater China

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		257,611,235.26
Akcje		257,611,235.26
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,756,963.95
Pozostałe aktywa	4	4,123,626.66
Aktywa ogółem		265,491,825.87
Zobowiązania bieżące	4	(6,181,360.75)
Zobowiązania ogółem		(6,181,360.75)
Aktywa netto na koniec roku		259,310,465.12

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		8,064,724.47
Dywidendy		8,063,598.07
Odsetki bankowe		1,126.40
Koszty ogółem		(5,565,288.11)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,392,839.79)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,040,639.01)
Podatek od subskrypcji	8	(125,920.34)
Odsetki bankowe (koszty)		(5,888.97)
Zysk z inwestycji netto		2,499,436.36
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		22,550,444.24
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(495.21)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(170,041.01)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(95,269,538.71)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(14,812.55)
Wynik działalności		(70,405,006.88)
Subskrypcje		269,020,220.50
Odkupy		(228,567,379.70)
Podział zysku		(96,167.11)
Aktywa netto na początek roku		289,358,798.31
Aktywa netto na koniec roku		259,310,465.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Hongkong									
1,032,000	AIA GROUP LTD	HKD	2,936,667.87	1.13	1,124,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	1,081,336.01	0.42
982,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,698,518.84	0.66	114,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	910,404.87	0.35
586,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,249,801.70	0.48	19,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	9,178,039.11	3.54
610,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6,634,352.87	2.56	286,000	JIANGXI COPPER CO LTD	HKD	493,570.88	0.19
536,000	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	3,130,573.59	1.21	1,682,000	LINGBAO GOLD CO LTD	HKD	719,491.31	0.28
1,000,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	3,035,229.65	1.17	6,677,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	8,073,846.67	3.11
1,576,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	15,421,112.27	5.94	179,000	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	1,016,320.37	0.39
1,197,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,707,208.54	0.66	1,194,500	REAL GOLD MINING LTD	HKD	15.34	0.00
12,651,000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD	HKD	2,292,590.83	0.88	9,316,000	RENHE COMMERCIAL HOLDINGS CO LTD	HKD	981,134.95	0.38
678,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,238,911.42	0.86	143,000	SHANDA GAMES LTD ADR	USD	567,710.00	0.22
3,285,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	7,071,118.90	2.73	958,000	SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	HKD	486,577.73	0.19
521,000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	4,685,413.45	1.81	2,947,500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	2,199,766.23	0.85
5,129,000	CNOOC LTD	HKD	8,224,318.15	3.16	234,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4,855,897.21	1.87
1,511,000	DAH CHONG HONG HOLDINGS LTD	HKD	1,545,692.78	0.60	791,400	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	HKD	377,542.56	0.15
2,495,400	DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	2,232,088.86	0.86	1,210,000	YANZHOU COAL MINING CO LTD	HKD	2,587,560.93	1.00
4,200,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	494,896.20	0.19	288,000	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	HKD	477,765.83	0.18
18,686,000	FOOK WOO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	4,249,037.62	1.64	7,424,000	ZUIJIN MINING GROUP CO LTD	HKD	2,137,694.30	0.82
292,900	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	4,257,617.35	1.64				84,425,009.63	32.56
665,000	HOPEWELL HOLDINGS LTD	HKD	1,908,693.55	0.74	Tajwan				
497,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	3,679,274.07	1.42	3,416,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	3,203,009.74	1.24
2,604,000	K WAH INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	514,591.01	0.20	1,920,600	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	6,360,857.29	2.45
1,272,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	4,063,010.16	1.57	1	COMPAL ELECTRONICS INC	TWD	0.91	0.00
9,993,000	KOSMOPOLITO HOTELS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,263,558.83	0.49	6,049,746	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,958,851.86	1.14
312,000	LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	782,264.79	0.30	910,180	FAR EASTERN DEPARTMENT STORES CO LTD	TWD	1,183,834.02	0.46
782,000	LINK REIT	HKD	2,466,492.04	0.95	1,281,270	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	1,307,045.03	0.50
419,000	MTR CORP	HKD	1,257,275.41	0.48	655,500	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	TWD	1,684,390.80	0.65
7,030,000	ORIENTAL WATCH HOLDINGS	HKD	3,308,198.48	1.28	734,400	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	1,935,992.12	0.75
196,000	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,508,862.40	0.58	1,562,956	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	3,482,931.41	1.34
2,072,000	SINO LAND CO LTD	HKD	2,752,990.19	1.06	314,000	HTC CORP	TWD	6,894,462.04	2.66
344,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	3,947,715.59	1.52	846,000	HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	TWD	1,786,177.41	0.69
139,000	TELEVISION BROADCASTS LTD	HKD	758,489.97	0.29	19,828	J TOUCH CORP	TWD	28,576.08	0.01
1,301,000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	6,437,398.81	2.48	4,636,000	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,650,651.34	0.64
			107,753,966.19	41.54	34,200	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	789,771.65	0.30
Chiny					411,000	MEDIATEK INC	TWD	4,469,070.96	1.72
3,838,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	1,253,602.05	0.48	198,000	MSTAR SEMICONDUCTOR INC	TWD	1,033,533.00	0.40
788,500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	2,142,429.68	0.83	522,500	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	1,111,026.36	0.43
17,804,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	5,507,254.79	2.12	507,000	SINYI REALTY CO	TWD	653,014.50	0.25
2,267,000	CHINA COAL ENERGY CO LTD	HKD	2,032,225.32	0.78	944,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	2,038,341.55	0.79
6,142,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	3,997,627.58	1.54	1,224,000	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	1,298,427.59	0.50
5,332,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	2,447,291.94	0.94	1,536,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	3,719,597.36	1.43
12,707,760	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	7,688,725.74	2.97	6,001,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	13,506,822.57	5.21
1,127,500	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	2,682,094.06	1.03	686,000	TXC CORP	TWD	795,474.14	0.31
7,464,500	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	4,542,028.99	1.75	3,271,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	1,206,234.78	0.47
1,487,000	CHINA NATIONAL MATERIALS CO LTD	HKD	538,566.29	0.21	4,205,959	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,108,299.50	0.81
561,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD	HKD	717,881.32	0.28				65,206,394.01	25.15
5,570,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	5,358,545.71	2.07	Kanada				
896,500	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	3,510,758.26	1.35	82,100	CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP LTD	HKD	225,865.43	0.09
2,789,000	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD	HKD	1,763,364.17	0.68				225,865.43	0.09
3,011,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	1,882,406.92	0.73				257,611,235.26	99.34
823,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,675,884.37	0.65	Portfel papierów wartościowych ogółem				
2,320,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD	HKD	539,648.14	0.21				257,611,235.26	99.34

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	257,611,235.26	99.34
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,756,963.95	1.45
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,057,734.09)	(0.79)
Aktywa netto ogółem	259,310,465.12	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	235,585,978.11	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	87,633	
	30/09/2010 USD	95,677,478.81		30/09/2010	61,431	
	30/09/2009 USD	134,541,503.72		30/09/2009	96,673	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	257,375	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR		5,043.06	30/09/2010	-
		30/09/2010 EUR		-	30/09/2009	-
	30/09/2009 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	30,615	
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	817.46		30/09/2010	-	
	30/09/2010 USD	798.60		30/09/2009	-	
	30/09/2009 USD	779.25	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	5,168	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	252.48		30/09/2010	2,442	
	30/09/2010 EUR	245.73		30/09/2009	19,556	
	30/09/2009 EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2011	3,536	
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	770.38		30/09/2010	2,595	
	30/09/2010 USD	760.45		30/09/2009	2,860	
	30/09/2009 USD	750.33	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	14,646	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	252.85		30/09/2010	-	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2009	-	
	30/09/2009 EUR	-	Dywidenda			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	257.26	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	10.00	
	30/09/2010 EUR	-	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	20.00	
	30/09/2009 EUR	-	Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	41.00	
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	731.76	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 USD	725.97	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.81%	
	30/09/2009 USD	719.52	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.83%	
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	3,389.65	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.84%	
	30/09/2010 USD	3,355.85	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.86%	
	30/09/2009 USD	3,329.88	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.91%	
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	1,115.78	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.36%	
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.34%	
	30/09/2009 EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2011	1.84%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.91%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	8				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	39,140				
	30/09/2010	47,704				
	30/09/2009	49,292				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1,327				
	30/09/2010	1,145				
	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 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 Health Care

(denominowane w USD)

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	88.61%
-----------------------------	------------	--------

* 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 Health Care

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		237,383,378.63
Akcje		237,383,378.63
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,915,752.49
Pozostałe aktywa	4	1,117,276.16
Aktywa ogółem		241,416,407.28
Kredyty w rachunkach bieżących		(288.14)
Zobowiązania bieżące	4	(5,132,006.11)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(698,134.92)
Terminowe transakcje wymiany walut		(698,134.92)
Zobowiązania ogółem		(5,830,429.17)
Aktywa netto na koniec roku		235,585,978.11

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,981,358.87
Dywidendy		3,696,031.22
Odsetki bankowe		50,312.00
Pozostałe dochody	10	235,015.65
Koszty ogółem		(2,991,486.10)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,386,350.32)
Oplaty dla depozytariusza	7	(530,440.28)
Podatek od subskrypcji	8	(71,154.61)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,540.89)
Zysk z inwestycji netto		989,872.77
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		7,193,065.63
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(7,605,648.10)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(209,918.74)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(15,492,433.75)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(698,134.92)
Wynik działalności		(15,823,197.11)
Subskrypcje		323,673,015.34
Odkupy		(167,916,828.93)
Podział zysku		(24,490.00)
Aktywa netto na początek roku		95,677,478.81
Aktywa netto na koniec roku		235,585,978.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
171,010	ABBOTT LABORATORIES	USD	8,745,451.40	3.71
43,944	AETNA INC	USD	1,597,364.40	0.68
38,979	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1,218,093.75	0.52
21,727	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	1,391,831.62	0.59
37,219	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	3,066,101.22	1.30
45,228	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1,685,647.56	0.72
106,479	AMGEN INC	USD	5,851,021.05	2.48
65,871	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3,697,997.94	1.57
28,695	BECTON DICKINSON AND CO	USD	2,103,917.40	0.89
30,423	BIOGEN IDEC INC	USD	2,833,902.45	1.20
230,981	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,365,097.71	0.58
181,751	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	5,703,346.38	2.42
36,958	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,547,801.04	0.66
57,408	CELGENE CORP	USD	3,554,703.36	1.51
16,888	CEPHALON INC	USD	1,362,861.60	0.58
21,368	CERNER CORP	USD	1,464,135.36	0.62
29,590	CIGNA CORP	USD	1,241,004.60	0.53
13,092	DAVITA INC	USD	820,475.64	0.35
13,249	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	944,388.72	0.40
115,053	ELI LILLY & CO	USD	4,253,509.41	1.81
43,451	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	1,610,728.57	0.68
89,577	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,475,587.60	1.48
13,048	HOSPIRA INC	USD	482,776.00	0.20
31,206	HUMAN GENOME SCIENCES INC	USD	396,004.14	0.17
24,544	HUMANA INC	USD	1,785,085.12	0.76
16,562	ILLUMINA INC	USD	677,717.04	0.29
4,969	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1,810,107.32	0.77
297,741	JOHNSON & JOHNSON	USD	18,969,079.11	8.05
12,170	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	962,038.50	0.41
33,981	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	1,305,889.83	0.55
31,344	MCKESSON CORP	USD	2,278,708.80	0.97
62,667	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	2,938,455.63	1.25
124,300	MEDTRONIC INC	USD	4,131,732.00	1.75
333,461	MERCK & CO INC	USD	10,907,509.31	4.63
61,635	MYLAN INC/PA	USD	1,047,795.00	0.44
895,679	PFIZER INC	USD	15,835,604.72	6.72
41,141	ST JUDE MEDICAL INC	USD	1,488,892.79	0.63
29,903	STRYKER CORP	USD	1,409,328.39	0.60
7,400	SYNTHES INC 144A	CHF	1,197,621.93	0.51
44,307	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2,243,706.48	0.95
123,807	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5,709,978.84	2.42
14,409	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	751,573.44	0.32
24,546	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1,093,278.84	0.46
16,232	WATERS CORP	USD	1,225,353.68	0.52
45,714	WELLPOINT INC	USD	2,984,209.92	1.27
22,529	ZIMMER HOLDINGS INC	USD	1,205,301.50	0.51
			142,372,717.11	60.43
Szwajcaria				
255,971	NOVARTIS AG	CHF	14,316,114.50	6.08
78,167	ROCHE HOLDING AG	CHF	12,659,215.79	5.37
			26,975,330.29	11.45
Wielka Brytania				
148,960	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,655,190.68	2.82
560,174	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,632,278.44	4.95

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
112,863	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1,023,260.63	0.43
			19,310,729.75	8.20
Japonia				
61,600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,326,718.64	0.99
37,500	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	635,679.94	0.27
92,200	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1,923,293.45	0.82
30,800	EISAI CO LTD	JPY	1,243,541.14	0.53
52,000	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	967,382.72	0.41
36,900	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1,011,576.79	0.43
55,100	SHIONOGI & CO LTD	JPY	815,757.49	0.35
69,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3,317,385.42	1.40
24,900	TERUMO CORP	JPY	1,296,744.24	0.55
			13,538,079.83	5.75
Francja				
21,182	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1,534,389.79	0.65
119,941	SANOFI	EUR	7,941,640.66	3.37
			9,476,030.45	4.02
Niemcy				
101,146	BAYER AG	EUR	5,625,079.41	2.39
25,966	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	1,777,464.42	0.75
16,120	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,441,519.76	0.61
			8,844,063.59	3.75
Irlandia				
60,773	COVIDIEN PLC	USD	2,680,089.30	1.13
67,347	SHIRE PLC	GBP	2,108,754.41	0.90
			4,788,843.71	2.03
Dania				
46,769	NOVO NORDISK A/S	DKK	4,688,621.55	1.99
			4,688,621.55	1.99
Izrael				
107,351	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	3,805,678.01	1.62
			3,805,678.01	1.62
Australia				
68,665	CSL LTD	AUD	1,957,815.14	0.83
			1,957,815.14	0.83
Kanada				
30,048	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC	CAD	1,126,313.40	0.48
			1,126,313.40	0.48
			236,884,222.83	100.55
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Irlandia				
34,906	WARNER CHILCOTT PLC	USD	499,155.80	0.21
			499,155.80	0.21
			499,155.80	0.21
Portfel papierów wartościowych ogółem			237,383,378.63	100.76

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
1,070,876.92 EUR	5,351,837.00 ILS	31/10/2011	1,436,795.56	12,962.03
268,628.01 EUR	1,342,501.00 ILS	31/10/2011	360,418.20	3,251.50
304,912.33 EUR	423,633.00 CAD	31/10/2011	409,100.87	2,752.01
363,999.00 ILS	70,935.64 EUR	03/10/2011	96,950.41	1,775.70
429,898.00 ILS	84,680.38 EUR	03/10/2011	114,502.47	886.38
76,582.02 EUR	106,400.00 CAD	31/10/2011	102,750.10	691.19
94,951.00 ILS	18,503.92 EUR	03/10/2011	25,290.01	463.20
1,252,253.65 EUR	9,315,416.00 DKK	31/10/2011	1,680,148.72	333.45
27,239.72 EUR	37,397.00 AUD	31/10/2011	36,547.53	328.55
109,787.00 ILS	21,625.61 EUR	03/10/2011	29,241.55	226.36
23,491.77 EUR	117,893.00 ILS	31/10/2011	31,518.91	154.00
23,123.00 AUD	16,589.92 EUR	31/10/2011	22,473.27	135.85
314,126.07 EUR	2,336,759.00 DKK	31/10/2011	421,462.95	83.66
6,539.51 EUR	8,978.00 AUD	31/10/2011	8,774.06	78.87
6,551.38 EUR	9,094.00 CAD	31/10/2011	8,789.99	67.01
6,683.22 EUR	9,301.00 CAD	31/10/2011	8,966.88	45.35
6,233.36 EUR	31,282.00 ILS	31/10/2011	8,363.30	40.87
5,435.00 AUD	3,899.42 EUR	31/10/2011	5,282.28	31.93
11,208.13 EUR	15,648.00 CAD	31/10/2011	15,037.95	28.40
3,280.17 EUR	4,565.00 CAD	31/10/2011	4,401.00	22.26
2,733.27 EUR	3,816.00 CAD	31/10/2011	3,667.23	6.92
94.71 USD	69.72 EUR	03/10/2011	94.71	1.17
6.73 EUR	63.00 SEK	31/10/2011	9.03	(0.13)
26.72 EUR	250.00 SEK	31/10/2011	35.85	(0.51)
128.56 EUR	175.55 USD	04/10/2011	175.55	(3.06)
69,660.00 DKK	9,365.91 EUR	31/10/2011	12,560.19	(4.71)
18,467.55 EUR	137,469.00 DKK	31/10/2011	24,777.91	(11.38)
283,621.00 DKK	38,133.35 EUR	31/10/2011	51,138.85	(19.17)
73,924.86 EUR	550,283.00 DKK	31/10/2011	99,184.98	(45.54)
31,282.00 ILS	6,259.38 EUR	31/10/2011	8,331.90	(75.76)
7,540.87 EUR	38,432.00 ILS	03/10/2011	10,117.59	(118.66)
76,656.00 ILS	15,333.56 EUR	03/10/2011	20,417.17	(155.94)
27,590.74 EUR	2,866,773.00 JPY	31/10/2011	37,018.50	(195.95)
6,418.84 EUR	33,113.00 ILS	03/10/2011	8,612.16	(207.39)
9,967.24 EUR	51,138.00 ILS	03/10/2011	13,373.05	(247.41)
86,576.27 EUR	105,675.00 CHF	31/10/2011	116,159.38	(271.01)
136,266.27 EUR	189,064.00 AUD	31/10/2011	182,828.45	(279.54)
117,893.00 ILS	23,589.82 EUR	31/10/2011	31,400.56	(285.53)
11,896.42 EUR	61,252.00 ILS	03/10/2011	15,961.43	(352.86)
33,275.40 EUR	169,588.00 ILS	03/10/2011	44,645.60	(523.65)
309,954.00 ILS	62,000.35 EUR	03/10/2011	82,555.63	(630.55)
52,965.78 EUR	46,035.00 GBP	31/10/2011	71,064.19	(644.88)
115,427.98 EUR	11,993,363.00 JPY	31/10/2011	154,869.72	(819.77)
26,587.98 EUR	137,160.00 ILS	03/10/2011	35,673.09	(859.06)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
38,919.93 EUR	199,683.00 ILS	03/10/2011	52,218.87	(966.10)
346,902.34 EUR	423,429.00 CHF	31/10/2011	465,438.87	(1,085.88)
542,902.86 EUR	753,256.00 AUD	31/10/2011	728,412.77	(1,113.71)
925,189.47 EUR	95,726,116.00 JPY	31/10/2011	1,241,326.71	(1,324.28)
47,848.44 EUR	246,361.00 ILS	03/10/2011	64,198.25	(1,419.27)
212,550.02 EUR	184,737.00 GBP	31/10/2011	285,178.36	(2,587.83)
1,373,783.00 ILS	275,206.07 EUR	03/10/2011	365,904.35	(3,340.98)
1,842,333.40 EUR	2,248,006.00 CHF	31/10/2011	2,471,858.72	(4,944.98)
3,683,650.42 EUR	381,134,416.00 JPY	31/10/2011	4,942,353.77	(5,272.62)
301,463.40 EUR	409,945.00 USD	31/10/2011	409,945.00	(5,560.48)
282,282.56 EUR	1,471,242.00 ILS	03/10/2011	378,738.51	(13,122.41)
5,469,730.00 ILS	1,095,735.56 EUR	03/10/2011	1,456,851.65	(13,302.14)
7,344,403.15 EUR	8,961,604.00 CHF	31/10/2011	9,853,985.71	(19,713.02)
1,211,228.44 EUR	1,647,089.00 USD	31/10/2011	1,647,089.00	(22,341.10)
1,472,854.40 EUR	1,286,827.00 GBP	31/10/2011	1,976,128.75	(28,368.89)
1,116,816.40 EUR	5,820,789.00 ILS	03/10/2011	1,498,432.56	(51,917.23)
10,086,798.28 EUR	13,616,169.00 USD	31/10/2011	13,616,169.00	(85,687.21)
5,871,487.34 EUR	5,129,895.00 GBP	31/10/2011	7,877,774.56	(113,091.68)
40,210,699.31 EUR	54,280,423.00 USD	31/10/2011	54,280,423.00	(341,589.31)
			109,463,917.14	(698,134.92)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (698,134.92)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	237,383,378.63	100.76
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(698,134.92)	(0.30)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,915,752.49	1.24
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(4,015,018.09)	(1.70)
Aktywa netto ogółem	235,585,978.11	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	11,285,044.81
	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)	30/09/2011 USD	5,219.67
	30/09/2010 USD	6,881.04
	30/09/2009 USD	5,235.47
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	272.15
	30/09/2010 EUR	356.28
	30/09/2009 EUR	255.68
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	268.10
	30/09/2010 EUR	352.74
	30/09/2009 EUR	254.40
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	1,256
	30/09/2010	1,479
	30/09/2009	1,328
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	8,245
	30/09/2010	8,378
	30/09/2009	5,470
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	4,778
	30/09/2010	4,128
	30/09/2009	1,928
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.91%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.40%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	107.97%

* 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 India Focus

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		11,153,394.45
Akcje		11,153,394.45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		137,640.59
Pozostałe aktywa	4	127,609.72
Aktywa ogółem		11,418,644.76
Zobowiązania bieżące	4	(133,583.85)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(16.10)
Terminowe transakcje wymiany walut		(16.10)
Zobowiązania ogółem		(133,599.95)
Aktywa netto na koniec roku		11,285,044.81

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		234,415.22
Dywidendy		234,155.52
Odsetki bankowe		259.70
Koszty ogółem		(371,475.35)
Oplaty za zarządzanie	5	(199,483.60)
Oplaty dla depozytariusza	7	(71,591.60)
Podatek od subskrypcji	8	(4,899.06)
Odsetki bankowe (koszty)		(18,910.36)
Pozostałe koszty	9	(76,590.73)
Strata z inwestycji netto		(137,060.13)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		989,315.92
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(5,523.88)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(85,167.65)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(4,964,387.55)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(16.10)
Wynik działalności		(4,202,839.39)
Subskrypcje		7,485,608.45
Odkupy		(8,235,771.22)
Aktywa netto na początek roku		16,238,046.97
Aktywa netto na koniec roku		11,285,044.81

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Indie				
Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
13,580	AXIS BANK LTD	INR	283,868.38	2.52
3,610	BAJAJ AUTO LTD	INR	112,748.31	1.00
12,050	BANK OF BARODA	INR	186,204.44	1.65
1,975	BHARAT ELECTRONICS LTD /INR/	INR	61,610.32	0.55
5,960	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	198,175.04	1.76
12,330	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	162,743.91	1.44
20,500	CIPLA LTD/INDIA	INR	118,496.17	1.05
36,381	COAL INDIA LTD	INR	246,200.55	2.18
6,950	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	208,654.60	1.85
25,701	GAIL INDIA LTD	INR	213,706.81	1.89
10,700	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	88,405.60	0.78
73,100	HDFC BANK LTD	INR	690,988.88	6.12
3,850	HERO MOTOCORP LTD	INR	152,746.32	1.35
33,250	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	87,770.47	0.78
44,658	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	309,411.58	2.74
50,050	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	652,693.26	5.78
47,550	ICICI BANK LTD	INR	838,282.91	7.43
11,400	INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	98,846.48	0.88
21,545	INFOSYS LTD	INR	1,106,701.31	9.80
135,930	ITC LTD	INR	546,742.16	4.84
18,345	JAGRAN PRAKASHAN LTD	INR	41,023.41	0.36
84,300	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	INR	123,821.69	1.10
19,300	JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	197,411.69	1.75
8,060	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	222,028.10	1.97
16,600	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	70,905.40	0.63
12,590	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	205,465.00	1.82
25,200	MUNDRA PORT N SPL ECO /INR/	INR	84,178.76	0.75
33,600	NTPC LTD	INR	115,522.33	1.02
51,650	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	280,100.59	2.48
2,100	PAGE INDUSTRIES LTD	INR	108,181.95	0.96
59,500	PRISM CEMENT LIMITED	INR	51,223.24	0.45
17,200	RAYMOND LTD	INR	116,815.62	1.04
58,100	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	949,931.68	8.41
7,490	STATE BANK OF INDIA	INR	289,890.66	2.57
82,500	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	INR	188,824.66	1.67
20,450	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	INR	191,958.76	1.70
25,780	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	540,867.62	4.79
81,900	TATA MOTORS LTD DVR DMV /INR/	INR	146,303.39	1.30
54,750	TATA MOTORS LTD MUMBAI /INR/	INR	172,125.34	1.53
49,900	TATA POWER CO LTD /INR/ /NSDL/	INR	100,860.88	0.89
25,400	TATA STEEL LTD	INR	213,909.18	1.90
26,650	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	112,684.52	1.00
12,000	UNION BANK OF INDIA	INR	59,271.06	0.53
13,500	WIPRO LTD	INR	93,190.87	0.83
47,000	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD	INR	111,900.55	0.99
			11,153,394.45	98.83
			11,153,394.45	98.83
Portfel papierów wartościowych ogółem			11,153,394.45	98.83

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

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

Kontrakty terminowe forward na waluty						
0.72	USD	0.53	EUR	03/10/2011	0.72	0.01
322.84	EUR	440.89	USD	06/10/2011	440.89	(7.74)
351.80	EUR	480.38	USD	04/10/2011	480.38	(8.37)
					921.99	(16.10)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (16.10)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	11,153,394.45	98.83
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(16.10)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	137,640.59	1.22
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(5,974.13)	(0.05)
Aktywa netto ogółem	11,285,044.81	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	31,958,454.52	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	32,965,179.57			
	30/09/2009 EUR	32,773,556.07			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.36%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	304.70	Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.86%
	30/09/2010 EUR	334.38			
	30/09/2009 EUR	274.47	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	105.61%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	287.51			
	30/09/2010 EUR	318.80			
	30/09/2009 EUR	264.66			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	274.76			
	30/09/2010 EUR	306.21			
	30/09/2009 EUR	255.34			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,077.43			
	30/09/2010 EUR	1,199.23			
	30/09/2009 EUR	1,004.10			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	45,871			
	30/09/2010	39,626			
	30/09/2009	52,886			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	35,246			
	30/09/2010	40,465			
	30/09/2009	56,980			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	22,472			
	30/09/2010	13,836			
	30/09/2009	4,252			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1,553			
	30/09/2010	2,150			
	30/09/2009	2,083			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	5.00			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	9.00			
Distribution P (EUR)	17/12/2008 EUR	13.00			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.81%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.84%			

* 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 Industrials

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		30,455,655.74
Akcje		30,455,655.74
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		117,856.86
Terminowe transakcje wymiany walut		117,856.86
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,072,170.50
Pozostałe aktywa	4	1,109,236.02
Aktywa ogółem		32,754,919.12
Kredyty w rachunkach bieżących		(325.38)
Zobowiązania bieżące	4	(796,139.22)
Zobowiązania ogółem		(796,464.60)
Aktywa netto na koniec roku		31,958,454.52

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		861,077.92
Dywidendy		818,227.11
Odsetki bankowe		2,377.22
Pozostałe dochody	10	40,473.59
Koszty ogółem		(663,467.30)
Oplaty za zarządzanie	5	(535,311.90)
Oplaty dla depozytariusza	7	(113,029.80)
Podatek od subskrypcji	8	(13,738.76)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,386.84)
Zysk z inwestycji netto		197,610.62
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,652,344.55
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(3,385.16)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(87,139.89)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(7,605,843.43)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		142,074.05
Wynik działalności		(4,704,339.26)
Subskrypcje		41,651,381.19
Odkupy		(37,943,001.48)
Podział zysku		(10,765.50)
Aktywa netto na początek roku		32,965,179.57
Aktywa netto na koniec roku		31,958,454.52

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
20,315	BOEING CO	USD	916,196.36	2.87
17,900	CREE INC	USD	346,606.54	1.08
5,154	DUN & BRADSTREET CORP	USD	235,323.87	0.74
32,959	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,014,784.45	3.18
265,298	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,013,446.76	9.42
66,648	OSHKOSH CORP	USD	781,873.38	2.45
60,509	PITNEY BOWES INC	USD	847,856.60	2.65
19,317	SPX CORP	USD	652,346.48	2.04
13,292	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	697,044.88	2.18
12,000	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	218,230.60	0.68
15,039	3M CO	USD	804,687.94	2.52
			9,528,397.86	29.81
Japonia				
19,100	ASAHI HOLDINGS INC	JPY	302,095.34	0.95
28,900	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,306,734.76	4.09
103,000	HITACHI LTD	JPY	381,330.01	1.19
102,200	ITOCHEU CORP	JPY	728,358.90	2.28
1,800	KEYENCE CORP	JPY	367,367.53	1.15
35,500	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	742,206.09	2.32
53,100	MITSUI & CO LTD	JPY	573,650.59	1.79
19,800	SECOM CO LTD	JPY	712,249.25	2.23
122,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	465,300.78	1.46
			5,579,293.25	17.46
Holandia				
39,370	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	834,840.85	2.61
703,137	POSTNL NV	EUR	2,327,383.47	7.28
54,285	USG PEOPLE NV	EUR	341,072.66	1.07
			3,503,296.98	10.96
Francja				
33,403	ALSTOM SA	EUR	830,899.63	2.60
27,747	BOUYGUES SA	EUR	691,871.45	2.16
28,169	VINCI SA	EUR	913,238.98	2.86
			2,436,010.06	7.62
Szwajcaria				
109,184	ABB LTD	CHF	1,412,882.15	4.43
27,403	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	832,281.62	2.60
			2,245,163.77	7.03
Włochy				
150,402	FIAT INDUSTRIAL-PFD	EUR	460,230.12	1.44
142,759	FIAT INDUSTRIAL-RSP	EUR	452,260.51	1.42
83,395	PRYSMIAN SPA	EUR	827,278.40	2.58
			1,739,769.03	5.44
Wielka Brytania				
227,954	INVENSYS PLC	GBP	596,829.15	1.87
185,498	MITIE GROUP PLC	GBP	503,762.36	1.58
87,737	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	606,116.37	1.89
			1,706,707.88	5.34
Niemcy				
29,061	AIXTRON SE NA	EUR	318,799.17	1.00

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
3,744	BRENNTAG AG	EUR	245,232.00	0.77
90,702	DEUTSCHE POST AG	EUR	873,006.75	2.73
			1,437,037.92	4.50
Irlandia				
38,383	INGERSOLL-RAND PLC	USD	803,591.32	2.52
173,635	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	576,468.20	1.80
			1,380,059.52	4.32
Dania				
17,119	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	645,539.66	2.02
			645,539.66	2.02
Hongkong				
1,049,000	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	254,379.81	0.80
			254,379.81	0.80
			30,455,655.74	95.30

Portfel papierów wartościowych ogółem 30,455,655.74 95.30

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

8,000,000.00	USD	5,846,978.72	EUR	30/11/2011	5,846,978.72	117,530.96
3,444,720.00	JPY	32,984.94	EUR	03/10/2011	32,984.94	325.90
					5,879,963.66	117,856.86

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 117,856.86

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	30,455,655.74	95.30
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	117,856.86	0.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,072,170.50	3.35
Pozostałe aktywa i zobowiązania	312,771.42	0.98
Aktywa netto ogółem	31,958,454.52	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	169,114,398.87
	30/09/2010 USD	151,922,507.66
	30/09/2009 USD	149,805,095.64
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	6,966.48
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	682.45
	30/09/2010 USD	658.40
	30/09/2009 USD	605.83
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	395.55
	30/09/2010 EUR	378.93
	30/09/2009 EUR	329.51
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	643.52
	30/09/2010 USD	627.28
	30/09/2009 USD	583.74
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	35.20
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	1,561.38
	30/09/2010 EUR	1,503.48
	30/09/2009 EUR	1,314.70
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011 HUF	48,114.93
	30/09/2010 HUF	-
	30/09/2009 HUF	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	609.43
	30/09/2010 USD	597.07
	30/09/2009 USD	558.12
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	3,115.87
	30/09/2010 USD	3,041.02
	30/09/2009 USD	2,834.48
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	140.65
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	270
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	78,722
	30/09/2010	108,050
	30/09/2009	113,481

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	7,838
	30/09/2010	10,127
	30/09/2009	6,834
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	82,563
	30/09/2010	101,926
	30/09/2009	111,565
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	475,209
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	7,615
	30/09/2010	64
	30/09/2009	65
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	442
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	6,194
	30/09/2010	5,708
	30/09/2009	6,998
Distribution P (USD)	30/09/2011	1,995
	30/09/2010	2,653
	30/09/2009	3,037
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	37,580
	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 (EUR)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.84%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.91%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.39%

* 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 Information Technology

*(denominowane w USD)***Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % ***

Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2.38%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.35%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.91%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	159.27%

* 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 Information Technology

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		163,016,175.32
Akcje		163,016,175.32
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		207,411.66
Terminowe transakcje wymiany walut		207,411.66
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,439,157.18
Pozostałe aktywa	4	5,142,211.20
Aktywa ogółem		175,804,955.36
Zobowiązania bieżące	4	(6,690,556.49)
Zobowiązania ogółem		(6,690,556.49)
Aktywa netto na koniec roku		169,114,398.87

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,943,431.39
Dywidendy		1,728,712.44
Odsetki bankowe		2,881.70
Pozostałe dochody	10	211,837.25
Koszty ogółem		(2,765,565.73)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,210,032.85)
Oplaty dla depozytariusza	7	(494,355.02)
Podatek od subskrypcji	8	(58,945.54)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,232.32)
Strata z inwestycji netto		(822,134.34)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		15,694,024.74
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(1,559,183.03)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		128.52
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(16,322,355.19)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		207,411.66
Wynik działalności		(2,802,107.64)
Subskrypcje		165,119,302.73
Odkupy		(145,115,003.17)
Podział zysku		(10,300.71)
Aktywa netto na początek roku		151,922,507.66
Aktywa netto na koniec roku		169,114,398.87

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
19,000	ACME PACKET INC	USD	809,210.00	0.48
86,726	ADOBE SYSTEMS INC	USD	2,096,167.42	1.24
72,000	ALTERA CORP	USD	2,270,160.00	1.34
41,214	APPLE INC	USD	15,709,952.52	9.29
44,200	ARUBA NETWORKS INC	USD	924,222.00	0.55
57,800	BMC SOFTWARE INC	USD	2,228,768.00	1.32
67,540	BROADCOM CORP	USD	2,248,406.60	1.33
109,055	CIENA CORP	USD	1,221,416.00	0.72
503,545	CISCO SYSTEMS INC	USD	7,799,912.05	4.61
66,600	CREE INC	USD	1,730,268.00	1.02
232,933	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	4,889,263.67	2.89
189,897	EMCORE CORP	USD	187,998.03	0.11
12,718	EQUINIX INC	USD	1,129,739.94	0.67
63,041	FINISAR CORP	USD	1,105,739.14	0.65
16,600	F5 NETWORKS INC	USD	1,179,430.00	0.70
26,278	GOOGLE INC	USD	13,516,877.64	7.99
285,600	HEWLETT-PACKARD CO	USD	6,411,720.00	3.79
655,919	MICROSOFT CORP	USD	16,325,823.91	9.66
83,553	NEOPHOTONICS CORP	USD	574,844.64	0.34
106,162	NETAPP INC	USD	3,603,138.28	2.13
100,533	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	2,046,851.88	1.21
252,770	ORACLE CORP	USD	7,264,609.80	4.30
167,323	QUALCOMM INC	USD	8,136,917.49	4.81
43,000	RED HAT INC	USD	1,817,180.00	1.07
42,300	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	844,308.00	0.50
53,339	SANDISK CORP	USD	2,152,228.65	1.27
47,889	SYCAMORE NETWORKS INC	USD	864,396.45	0.51
15,276	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	732,331.44	0.43
48,600	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	1,185,840.00	0.70
			111,007,721.55	65.63
Japonia				
392,000	FUJITSU LTD	JPY	1,849,812.40	1.09
619,000	HITACHI LTD	JPY	3,074,750.18	1.82
63,100	IBIDEN CO LTD	JPY	1,334,297.42	0.79
13,913	KEYENCE CORP	JPY	3,809,820.23	2.26
46,100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	2,504,588.38	1.48
577,000	NEC CORP	JPY	1,172,957.23	0.69
			13,746,225.84	8.13
Tajwan				
198,000	HTC CORP	TWD	4,347,463.33	2.58
140,000	MSTAR SEMICONDUCTOR INC	TWD	730,780.91	0.43
635,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,216,433.34	0.72
234,092	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	2,675,671.56	1.58
47,850	TPK HOLDING CO LTD	TWD	886,101.36	0.52
			9,856,450.50	5.83
Wielka Brytania				
242,390	IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	1,582,878.81	0.93
483,794	LOGICA PLC	GBP	595,763.71	0.35
186,614	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	941,600.90	0.56
1,109,081	MONITISE PLC	GBP	596,065.60	0.35
653,759	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,247,571.56	0.74

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
170,377	TELECITY GROUP PLC	GBP	1,482,333.21	0.88
			6,446,213.79	3.81
Szwecja				
583,748	LM ERICSSON	SEK	5,664,774.50	3.35
88,245	TRANSMODE HOLDING AB	SEK	629,568.88	0.37
			6,294,343.38	3.72
Izrael				
61,247	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	3,231,391.72	1.91
36,650	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	1,112,327.50	0.66
			4,343,719.22	2.57
Holandia				
68,958	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,739,393.80	1.03
92,961	INTERXION HOLDING NV	USD	1,097,869.41	0.65
			2,837,263.21	1.68
Korea Południowa				
3,604	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2,516,516.22	1.49
			2,516,516.22	1.49
Francja				
72,737	CAP GEMINI SA	EUR	2,450,027.85	1.45
			2,450,027.85	1.45
Niemcy				
158,898	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	716,543.16	0.42
115,384	AIXTRON SE NA	EUR	1,698,273.48	1.01
			2,414,816.64	1.43
Kajmany				
37,100	FABRINET	USD	693,770.00	0.41
			693,770.00	0.41
Austria				
10,322	AUSTRIAMICROSYSTEMS AG	CHF	409,107.12	0.24
			409,107.12	0.24
			163,016,175.32	96.39
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Niemcy				
17,200	TELDAFAX AG	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
Stany Zjednoczone				
41,000	WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Portfel papierów wartościowych ogółem			163,016,175.32	96.39

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub strata w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
20,000,000.00 USD	14,617,446.80 EUR	30/11/2011	20,000,000.00	394,108.62
249,653.87 EUR	393,804,019.00 KRW	31/10/2011	334,960.60	1,171.33
51,150.80 EUR	14,843,226.00 HUF	28/10/2011	68,629.03	932.58
177,590.77 USD	113,455.00 GBP	03/10/2011	177,590.77	850.59
107,072.00 USD	79,495.14 EUR	31/10/2011	107,072.00	436.82
23,775.00 GBP	27,317.76 EUR	31/10/2011	37,036.70	382.24
78,814.52 EUR	124,322,027.00 KRW	31/10/2011	105,745.44	369.79
16,390.95 EUR	4,756,417.00 HUF	28/10/2011	21,991.74	298.84
1,381,785.00 TWD	33,691.50 EUR	31/10/2011	45,341.89	171.33
22,821.47 EUR	209,613.00 SEK	31/10/2011	30,619.57	137.59
7,484.00 GBP	8,599.21 EUR	31/10/2011	11,658.58	120.32
15,655,148.00 KRW	9,807.76 EUR	31/10/2011	13,291.22	110.23
440,910.00 TWD	10,750.53 EUR	31/10/2011	14,468.02	54.67
7,325.50 EUR	67,284.00 SEK	31/10/2011	9,828.62	44.16
5,010,131.00 KRW	3,138.79 EUR	31/10/2011	4,253.60	35.27
193,229.00 SEK	20,929.41 EUR	31/10/2011	28,133.95	18.39
60,749.00 SEK	6,579.97 EUR	31/10/2011	8,844.99	5.78
245.35 USD	180.62 EUR	03/10/2011	245.35	3.01
34.79 USD	25.48 EUR	04/10/2011	34.79	0.60
116.66 EUR	204.00 SGD	31/10/2011	156.52	(0.06)
364.84 EUR	638.00 SGD	31/10/2011	489.51	(0.21)
454.69 EUR	555.00 CHF	31/10/2011	610.06	(1.43)
762.00 CHF	627.06 EUR	31/10/2011	838.93	(1.77)
1,393.58 EUR	1,701.00 CHF	31/10/2011	1,869.77	(4.35)
2,385.00 CHF	1,962.64 EUR	31/10/2011	2,625.78	(5.54)
148,941.00 HUF	512.45 EUR	28/10/2011	681.11	(8.27)
13,389.19 EUR	123,602.00 SEK	31/10/2011	17,964.28	(9.94)
1,882.73 EUR	3,008,225.00 KRW	31/10/2011	2,526.06	(23.72)
42,393.53 EUR	391,355.00 SEK	31/10/2011	56,879.40	(31.49)
13,058.57 EUR	15,934.00 CHF	31/10/2011	17,520.68	(35.05)
4,009.22 EUR	3,483.00 GBP	31/10/2011	5,379.17	(46.32)
5,719.61 EUR	9,114,606.00 KRW	31/10/2011	7,674.00	(51.55)
5,963.02 EUR	9,527,707.00 KRW	31/10/2011	8,000.58	(75.11)
5,177.63 EUR	213,898.00 TWD	31/10/2011	6,946.83	(77.17)
41,363.88 EUR	50,472.00 CHF	31/10/2011	55,497.92	(111.03)
9,526.59 EUR	8,280.00 GBP	31/10/2011	12,781.83	(115.99)
12,326.95 EUR	10,709.00 GBP	31/10/2011	16,539.07	(142.42)
17,826.91 EUR	28,408,430.00 KRW	31/10/2011	23,918.37	(160.63)
7,361.67 EUR	305,833.00 TWD	31/10/2011	9,877.15	(165.80)
15,653.25 EUR	646,666.00 TWD	31/10/2011	21,001.97	(233.29)
30,165.24 EUR	26,218.00 GBP	31/10/2011	40,472.70	(367.27)
23,202.61 EUR	963,929.00 TWD	31/10/2011	31,130.94	(522.58)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub strata w USD
392,428.44 EUR	40,603,197.00 JPY	31/10/2011	526,521.24	(561.70)
211,705.51 EUR	8,680,146.00 TWD	31/10/2011	284,045.28	(994.39)
1,243,061.27 EUR	128,615,199.00 JPY	31/10/2011	1,667,815.31	(1,779.27)
164,296.06 EUR	223,418.00 USD	31/10/2011	223,418.00	(3,030.44)
670,601.06 EUR	27,495,341.00 TWD	31/10/2011	899,745.44	(3,149.86)
187,289.30 EUR	1,752,006.00 SEK	31/10/2011	251,286.05	(3,490.08)
188,013.91 EUR	164,267.00 GBP	31/10/2011	252,258.26	(3,621.37)
65,177,214.00 JPY	849,887.78 USD	04/10/2011	849,887.78	(4,308.98)
263,336.40 EUR	358,098.00 USD	31/10/2011	358,098.00	(4,857.23)
593,260.02 EUR	5,549,677.00 SEK	31/10/2011	795,976.97	(11,055.26)
595,554.98 EUR	520,334.00 GBP	31/10/2011	799,056.12	(11,471.08)
3,991,938.66 EUR	5,388,718.00 USD	31/10/2011	5,388,718.00	(33,911.47)
12,644,915.92 EUR	17,069,372.00 USD	31/10/2011	17,069,372.00	(107,418.38)
			50,727,327.94	207,411.66

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 207,411.66

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	163,016,175.32	96.39
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	207,411.66	0.12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,439,157.18	4.40
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,548,345.29)	(0.91)
Aktywa netto ogółem	169,114,398.87	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 JPY	9,253,729,652.35
	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)	30/09/2011 EUR	22.60
	30/09/2010 EUR	22.28
	30/09/2009 EUR	20.80

Capitalisation I (JPY)	30/09/2011 JPY	2,323.00
	30/09/2010 JPY	2,525.00
	30/09/2009 JPY	2,705.00

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	19,024.73
	30/09/2010 PLN	20,390.92
	30/09/2009 PLN	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	144.44
	30/09/2010 EUR	143.58
	30/09/2009 EUR	135.13

Capitalisation P (JPY)	30/09/2011 JPY	2,184.00
	30/09/2010 JPY	2,394.00
	30/09/2009 JPY	2,588.00

Capitalisation S (JPY)	30/09/2011 JPY	2,319.00
	30/09/2010 JPY	2,522.00
	30/09/2009 JPY	2,703.00

Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	83.02
	30/09/2010 EUR	82.42
	30/09/2009 EUR	77.45

Capitalisation X (JPY)	30/09/2011 JPY	2,056.00
	30/09/2010 JPY	2,265.00
	30/09/2009 JPY	2,460.00

Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	84.61
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	5,997.68
	30/09/2010 CZK	6,662.35
	30/09/2009 CZK	-

Distribution P (JPY)	30/09/2011 JPY	1,994.00
	30/09/2010 JPY	2,193.00
	30/09/2009 JPY	2,380.00

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	22,153
	30/09/2010	23,086
	30/09/2009	423,234

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (JPY)	30/09/2011	1,229,527
	30/09/2010	1,232,521
	30/09/2009	948,165

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	240
	30/09/2010	139
	30/09/2009	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1,724
	30/09/2010	1,084
	30/09/2009	419

Capitalisation P (JPY)	30/09/2011	1,525,057
	30/09/2010	2,005,981
	30/09/2009	2,572,413

Capitalisation S (JPY)	30/09/2011	510,356
	30/09/2010	524,718
	30/09/2009	605,696

Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	43,700
	30/09/2010	37,917
	30/09/2009	15,406

Capitalisation X (JPY)	30/09/2011	298,899
	30/09/2010	325,979
	30/09/2009	436,309

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	44
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	3,591
	30/09/2010	1,023
	30/09/2009	-

Distribution P (JPY)	30/09/2011	310,413
	30/09/2010	427,858
	30/09/2009	546,290

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)	30/09/2011	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (JPY)	30/09/2011	0.81%
------------------------	------------	-------

* 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 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 Japan

(denominowane w JPY)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.87%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.65%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2011	1.64%
Capitalisation S (JPY)	30/09/2011	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	1.51%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2011	2.15%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.15%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.21%
Distribution P (JPY)	30/09/2011	1.65%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	1.88%

* 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 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 Japan

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		9,189,113,482.00
Akcje		9,189,113,482.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		17,159,592.00
Depozyty zabezpieczające		10,000.00
Pozostałe aktywa	4	165,298,798.00
Aktywa ogółem		9,371,581,872.00
Zobowiązania bieżące	4	(108,085,385.65)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(9,766,834.00)
Terminowe transakcje wymiany walut		(9,766,834.00)
Zobowiązania ogółem		(117,852,219.65)
Aktywa netto na koniec roku		9,253,729,652.35

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		212,293,975.66
Dywidendy		212,293,975.66
Koszty ogółem		(157,100,679.00)
Opłaty za zarządzanie	5	(122,761,702.00)
Opłaty dla depozytariusza	7	(30,072,851.00)
Podatek od subskrypcji	8	(4,067,325.00)
Odsetki bankowe (koszty)		(198,801.00)
Zysk z inwestycji netto		55,193,296.66
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(837,600,660.72)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(30,608,420.00)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		237,107.13
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(281,726,068.00)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(15,803,783.72)
Wynik działalności		(1,110,308,528.65)
Subskrypcje		7,628,146,445.00
Odkupy		(8,721,326,880.00)
Podział zysku		(2,800,331.00)
Aktywa netto na początek roku		11,460,018,947.00
Aktywa netto na koniec roku		9,253,729,652.35

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
20,900	ABC-MART INC	JPY	61,966,384.00	0.67
49,000	AIR WATER INC	JPY	46,714,432.00	0.50
20,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	58,810,684.00	0.64
143,000	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	55,310,152.00	0.60
22,200	BENESSE HOLDINGS INC	JPY	75,854,470.00	0.82
33,500	BRIDGESTONE CORP	JPY	58,626,843.00	0.63
66,500	CANON INC	JPY	232,894,196.00	2.52
92	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	61,925,032.00	0.67
40,000	CHIBA BANK LTD	JPY	21,398,774.00	0.23
79,200	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	60,168,404.00	0.65
51,000	DAIHATSU MOTOR CO LTD	JPY	71,376,093.00	0.77
1,011	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	80,603,020.00	0.87
34,600	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	76,437,723.00	0.83
33,400	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	156,182,802.00	1.69
28,900	EISAI CO LTD	JPY	89,939,193.00	0.97
21,300	FAMILYMART CO LTD	JPY	62,745,488.00	0.68
13,800	FANUC CORP	JPY	146,615,913.00	1.58
7,400	FAST RETAILING CO LTD	JPY	102,221,821.00	1.10
597	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	66,202,020.00	0.72
31,600	GREE INC	JPY	74,331,432.00	0.80
78,000	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	25,729,429.00	0.28
666,000	HITACHI LTD	JPY	254,997,030.00	2.76
70,500	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	100,987,944.00	1.09
101,700	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	229,792,409.00	2.48
147,000	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	53,814,816.00	0.58
158	JAPAN HOTEL AND RESORT INC	JPY	25,995,077.00	0.28
661	JAPAN TOBACCO INC	JPY	238,475,654.00	2.58
25,200	JFE HOLDINGS INC	JPY	39,235,510.00	0.42
36,000	JGC CORP	JPY	67,901,695.00	0.73
38,700	JS GROUP CORP	JPY	83,562,698.00	0.90
324,090	JX HOLDINGS INC	JPY	140,300,681.00	1.52
61,200	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	81,574,204.00	0.88
76,500	KAO CORP	JPY	164,352,993.00	1.78
334,000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	65,693,832.00	0.71
237	KDDI CORP	JPY	125,844,784.00	1.36
2,150	KEYENCE CORP	JPY	45,379,934.00	0.49
36,100	KOMATSU LTD	JPY	60,031,689.00	0.65
185,000	KUBOTA CORP	JPY	116,365,000.00	1.26
98,700	KURARAY CO LTD	JPY	103,823,189.00	1.12
180,000	MARUBENI CORP	JPY	77,524,373.00	0.84
367,000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	57,257,371.00	0.62
40,600	MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN LTD	JPY	83,520,971.00	0.90
101,000	mitsubishi chemical holdings corp	JPY	52,830,948.00	0.57
77,200	mitsubishi corp	JPY	121,230,165.00	1.31
225,000	mitsubishi electric corp	JPY	153,721,613.00	1.66
144,000	mitsubishi estate co ltd	JPY	180,157,848.00	1.95
199,000	mitsubishi gas chemical co inc	JPY	94,226,769.00	1.02
786,620	mitsubishi ufj financial group inc	JPY	278,463,480.00	3.01
143,300	MITSUI & CO LTD	JPY	160,101,815.00	1.73
1,534,400	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	173,307,476.00	1.87
38,770	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	65,062,656.00	0.70
375	NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	76,054,487.00	0.82
22,700	NIDEC CORP	JPY	141,007,903.00	1.52
85,000	NIKKISO CO LTD	JPY	58,116,041.00	0.63
111,300	NIKON CORP	JPY	202,501,314.00	2.19
3,700	NINTENDO CO LTD	JPY	41,933,216.00	0.45
54	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	43,117,558.00	0.47

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
57,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	54,486,990.00	0.59
20,300	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	75,011,648.00	0.81
318,900	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	217,633,054.00	2.35
221,700	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	62,361,158.00	0.67
111,000	NSK LTD	JPY	62,917,621.00	0.68
489	NTT DATA CORP	JPY	116,410,438.00	1.26
1,447	NTT DOCOMO INC	JPY	203,353,652.00	2.20
115,000	OKUMA CORP	JPY	53,874,538.00	0.58
18,940	ORIX CORP	JPY	114,657,784.00	1.24
73,000	PANASONIC CORP	JPY	54,420,025.00	0.59
28,800	PARAMOUNT BED CO LTD	JPY	61,063,231.00	0.66
398,600	PIONEER CORP	JPY	128,801,919.00	1.39
1,569	RAKUTEN INC	JPY	140,990,332.00	1.52
61,000	RENGO CO LTD	JPY	36,013,574.00	0.39
16,800	RINNAI CORP	JPY	108,178,776.00	1.17
23,300	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	75,530,380.00	0.82
157,000	SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	45,152,397.00	0.49
11,300	SHIMANO INC	JPY	46,133,039.00	0.50
11,800	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	44,645,372.00	0.48
69,000	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	55,759,713.00	0.60
39,200	SOFTBANK CORP	JPY	88,467,680.00	0.96
41,200	SONY CORP	JPY	60,828,558.00	0.66
53,000	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	61,771,795.00	0.67
71,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	72,506,655.00	0.78
88,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	192,761,322.00	2.08
25,670	SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD	JPY	83,818,232.00	0.91
38,000	TAIKISHA LTD	JPY	65,971,084.00	0.71
36,700	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	134,253,781.00	1.45
28,600	TERUMO CORP	JPY	114,805,507.00	1.24
45,500	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	48,621,047.00	0.53
50,700	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	99,103,546.00	1.07
264,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	94,579,242.00	1.02
59,200	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	43,405,380.00	0.47
199,000	TOSHIBA CORP	JPY	62,614,946.00	0.68
58,000	TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERVICES CORP	JPY	44,342,539.00	0.48
138,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	366,187,577.00	3.95
152,000	77 BANK LTD	JPY	53,359,502.00	0.58
			9,189,113,482.00	99.30
			9,189,113,482.00	99.30

Portfel papierów wartościowych ogółem 9,189,113,482.00 99.30

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w JPY	Niezrealizowany zysk lub (strata) w JPY
Kontrakty terminowe forward na waluty				
12,133,394.00	490,372.33	PLN 17/10/2011	12,133,394.00	671,812.00
4,409,399.00	1,015,205.00	CZK 17/10/2011	4,409,399.00	161,875.00
3,223,431.00	132,144.30	PLN 17/10/2011	3,223,431.00	134,793.00
150,126.00	33,695.44	CZK 17/10/2011	150,126.00	9,147.00
161,309.00	37,229.09	CZK 17/10/2011	161,309.00	5,546.00
128,546.00	29,735.03	CZK 17/10/2011	128,546.00	4,137.00
179,523.00	42,044.87	CZK 17/10/2011	179,523.00	3,611.00
64,702.00	15,144.95	CZK 17/10/2011	64,702.00	1,337.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w JPY	Niezrealizowany zysk lub (strata) w JPY
445,037.00 JPY	18,992.80 PLN	17/10/2011	445,037.00	1,114.00
23,174.00 JPY	5,335.47 CZK	17/10/2011	23,174.00	851.00
1,152,893.08 CZK	4,823,119.00 JPY	17/10/2011	4,823,119.00	479.00
3,652.98 CZK	15,645.00 JPY	17/10/2011	15,645.00	(361.00)
254.04 EUR	26,643.00 JPY	04/10/2011	26,643.00	(372.00)
7,747.53 CZK	32,811.00 JPY	17/10/2011	32,811.00	(396.00)
41,790.52 CZK	175,694.00 JPY	17/10/2011	175,694.00	(846.00)
47,928.52 CZK	204,317.00 JPY	17/10/2011	204,317.00	(3,788.00)
18,934.90 PLN	448,398.00 JPY	17/10/2011	448,398.00	(5,828.00)
546,274.00 JPY	132,137.97 CZK	17/10/2011	546,274.00	(6,579.00)
81,544.84 CZK	348,130.00 JPY	17/10/2011	348,130.00	(6,954.00)
4,343,145.00 JPY	1,041,854.00 CZK	17/10/2011	4,343,145.00	(15,876.00)
38,779.56 PLN	927,326.00 JPY	17/10/2011	927,326.00	(20,923.00)
21,915,753.01 CZK	95,203,346.00 JPY	17/10/2011	95,203,346.00	(3,509,855.00)
5,239,942.16 PLN	129,664,098.00 JPY	17/10/2011	129,664,098.00	(7,189,758.00)
			257,677,587.00	(9,766,834.00)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (9,766,834.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	9,189,113,482.00	99.30
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(9,766,834.00)	(0.11)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17,159,592.00	0.19
Pozostałe aktywa i zobowiązania	57,223,412.35	0.62
Aktywa netto ogółem	9,253,729,652.35	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 JPY	672,815,874.71
	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)	30/09/2011 JPY	8,109.00
	30/09/2010 JPY	7,717.00
	30/09/2009 JPY	8,324.00

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	1,477.92
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation X (JPY)	30/09/2011 JPY	7,694.00
	30/09/2010 JPY	7,359.00
	30/09/2009 JPY	7,975.00

Distribution P (JPY)	30/09/2011 JPY	31,169.00
	30/09/2010 JPY	29,710.00
	30/09/2009 JPY	32,103.00

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (JPY)	30/09/2011	53,969
	30/09/2010	65,677
	30/09/2009	76,992

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation X (JPY)	30/09/2011	13,899
	30/09/2010	12,398
	30/09/2009	38,132

Distribution P (JPY)	30/09/2011	4,108
	30/09/2010	5,718
	30/09/2009	7,033

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)	30/09/2011	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.39%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (JPY)	30/09/2011	2.35%
------------------------	------------	-------

Distribution P (JPY)	30/09/2011	1.85%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	27.80%
-----------------------------	------------	--------

* 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 Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		654,796,691.00
Akcje		654,796,691.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		18,067,917.00
Pozostałe aktywa	4	11,380,406.00
Aktywa ogółem		684,245,014.00
Zobowiązania bieżące	4	(11,429,139.29)
Zobowiązania ogółem		(11,429,139.29)
Aktywa netto na koniec roku		672,815,874.71

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		12,647,999.00
Dywidendy		12,647,951.00
Pozostałe dochody		48.00
Koszty ogółem		(14,475,775.00)
Oplaty za zarządzanie	5	(11,824,218.00)
Oplaty dla depozytariusza	7	(2,273,489.00)
Podatek od subskrypcji	8	(362,880.00)
Odsetki bankowe (koszty)		(15,188.00)
Strata z inwestycji netto		(1,827,776.00)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		16,656,507.73
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		832.00
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		18,447,927.00
Wynik działalności		33,277,490.73
Subskrypcje		501,350,071.98
Odkupy		(629,474,459.00)
Podział zysku		(275,950.00)
Aktywa netto na początek roku		767,938,721.00
Aktywa netto na koniec roku		672,815,874.71

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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	ABC-MART INC	JPY	10,970,125.00	1.63
3,400	AIN PHARMACIEZ INC	JPY	11,555,392.00	1.72
6,300	ASAHI CO LTD	JPY	11,660,925.00	1.73
3,200	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	6,629,894.00	0.99
6,800	BANK OF THE RYUKYUS LTD	JPY	7,146,327.00	1.06
170	BEST BRIDAL INC	JPY	12,566,997.00	1.87
65	CYBERAGENT INC	JPY	13,389,982.00	1.99
9,700	DAIBIRU CORP	JPY	5,260,007.00	0.78
1,900	DAI-ICHI SEIKO CO LTD	JPY	4,386,830.00	0.65
74,000	DAIKYO INC	JPY	9,153,552.00	1.36
8,800	DENYO CO LTD	JPY	8,370,261.00	1.24
19,000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	8,155,806.00	1.21
65	DWANGO CO LTD	JPY	9,056,626.00	1.35
2,200	FP CORP	JPY	12,065,706.00	1.79
8,000	FUJI PHARMA CO LTD	JPY	10,219,602.00	1.52
5,800	GREE INC	JPY	13,643,111.00	2.03
6,270	GROWELL HOLDINGS CO LTD	JPY	11,216,382.00	1.67
6,400	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	9,167,700.00	1.36
31,000	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	10,742,427.00	1.60
36,000	ITOHAM FOODS INC	JPY	10,295,085.00	1.53
45	JAPAN HOTEL AND RESORT INC	JPY	7,403,661.00	1.10
13,800	JP-HOLDINGS INC	JPY	9,886,412.00	1.47
25,700	KABU.COM SECURITIES CO LTD	JPY	5,487,918.00	0.82
10,000	KAGOSHIMA BANK LTD	JPY	5,595,958.00	0.83
3,900	KAKAKU.COM INC	JPY	12,347,542.00	1.84
4,600	KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	7,124,828.00	1.06
15,000	KANTO NATURAL GAS DEVELOPMENT LTD	JPY	6,280,062.00	0.93
7,600	KEWPIE CORP	JPY	8,509,597.00	1.26
5,500	MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	8,700,575.00	1.29
14,000	MINEBEA CO LTD	JPY	3,625,080.00	0.54
5,300	MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO LTD	JPY	9,857,094.00	1.47
4,400	NABTESCO CORP	JPY	6,414,336.00	0.95
72	NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	14,602,462.00	2.17
15,300	NICHII GAKKAN CO	JPY	13,338,702.00	1.98
3,200	NIFCO INC/JAPAN	JPY	6,358,165.00	0.95
106	NIFTY CORP	JPY	9,422,368.00	1.40
14,000	NIPPON DENKO CO LTD	JPY	5,719,760.00	0.85
15,000	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	12,581,218.00	1.87
12,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	11,470,945.00	1.70
8,000	NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	5,379,970.00	0.80
43,000	NOMURA CO LTD	JPY	10,648,061.00	1.58
6,700	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	7,818,316.00	1.16
5,460	OILES CORP	JPY	8,254,198.00	1.23
25,000	OKAMURA CORP	JPY	14,557,117.00	2.16
21	OSAKA SECURITIES EXCHANGE CO LTD	JPY	7,423,171.00	1.10
5,300	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	7,383,692.00	1.10
5,500	PARAMOUNT BED CO LTD	JPY	11,661,381.00	1.73
3,700	PIGEON CORP	JPY	11,699,373.00	1.74
35,200	PIONEER CORP	JPY	11,374,379.00	1.69
21,000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	7,231,461.00	1.07
15,000	RENGO CO LTD	JPY	8,855,797.00	1.32
1,900	RINNAI CORP	JPY	12,234,504.00	1.82
3,600	SANRIO CO LTD	JPY	13,010,031.00	1.93
19,000	SANYO CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	11,347,082.00	1.69
40,000	SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	11,503,795.00	1.71
46,000	SHOWA DENKO KK	JPY	7,003,638.00	1.04

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
13,600	SINTOKOGIO LTD	JPY	10,265,526.00	1.53
3,190	SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD	JPY	10,416,056.00	1.55
2,400	SYSMEX CORP	JPY	6,660,175.00	0.99
177	SYSTEMA CORP	JPY	11,147,200.00	1.66
8,800	TAIKISHA LTD	JPY	15,277,514.00	2.28
12,000	TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERVICES CORP	JPY	9,174,318.00	1.36
15,000	TSUKISHIMA KIKAI CO LTD	JPY	9,984,251.00	1.48
3,100	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	13,316,973.00	1.98
7,300	UNITED ARROWS LTD	JPY	10,696,852.00	1.59
33,000	77 BANK LTD	JPY	11,584,629.00	1.72
			636,288,880.00	94.57

636,288,880.00 94.57
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje				
Japonia				
10,700	NITTOKU ENGINEERING CO LTD	JPY	9,586,341.00	1.42
15,400	TAKEUCHI MANUFACTURING CO LTD	JPY	8,921,470.00	1.33
			18,507,811.00	2.75
			18,507,811.00	2.75

Portfel papierów wartościowych ogółem 654,796,691.00 97.32

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	654,796,691.00	97.32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18,067,917.00	2.69
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(48,733.29)	(0.01)
Aktywa netto ogółem	672,815,874.71	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	235,663,903.55
	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)	30/09/2011 USD	4,121.07
	30/09/2010 USD	5,495.78
	30/09/2009 USD	4,344.15

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	16,619.32
	30/09/2010 PLN	22,225.46
	30/09/2009 PLN	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	288.67
	30/09/2010 EUR	382.29
	30/09/2009 EUR	285.40

Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	2,251.28
	30/09/2010 USD	3,033.67
	30/09/2009 USD	2,424.08

Capitalisation X (HUF)	30/09/2011 HUF	41,378.92
	30/09/2010 HUF	51,910.73
	30/09/2009 HUF	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	2,147.35
	30/09/2010 USD	2,907.99
	30/09/2009 USD	2,335.01

Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	1,572.87
	30/09/2010 USD	2,125.84
	30/09/2009 USD	1,715.92

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2011	2,961
	30/09/2010	5,455
	30/09/2009	19,422

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	395
	30/09/2010	136
	30/09/2009	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	131,942
	30/09/2010	152,798
	30/09/2009	165,853

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	56,743
	30/09/2010	65,064
	30/09/2009	66,075

Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	4,683
	30/09/2010	1,208
	30/09/2009	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	13,443
	30/09/2010	15,814
	30/09/2009	19,409

Distribution P (USD)	30/09/2011	8,182
	30/09/2010	12,412
	30/09/2009	8,638

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)	30/09/2011	0.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.92%
-------------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2.43%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.40%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2011	1.89%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	183.87%
------------------------------------	------------	---------

* 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 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 Latin America

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		231,595,115.98
Akcje		231,595,115.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		6,396,477.65
Pozostałe aktywa	4	6,110,340.07
Aktywa ogółem		244,101,933.70
Kredyty w rachunkach bieżących		(1,602,002.28)
Zobowiązania bieżące	4	(6,715,057.35)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(120,970.52)
Terminowe transakcje wymiany walut		(120,970.52)
Zobowiązania ogółem		(8,438,030.15)
Aktywa netto na koniec roku		235,663,903.55

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		8,814,563.77
Dywidendy		8,746,387.19
Odsetki bankowe		2,436.82
Pozostałe dochody	10	65,739.76
Koszty ogółem		(13,206,994.63)
Oplaty za zarządzanie	5	(5,523,516.81)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,295,915.82)
Podatek od subskrypcji	8	(168,052.88)
Odsetki bankowe (koszty)		(8,208.62)
Pozostałe koszty	9	(6,211,300.50)
Strata z inwestycji netto		(4,392,430.86)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		40,212,565.54
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(54,441.57)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(967,970.84)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(126,667,942.01)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(179,535.64)
Wynik działalności		(92,049,755.38)
Subskrypcje		143,580,365.78
Odkupy		(196,632,070.84)
Podział zysku		(60,302.66)
Aktywa netto na początek roku		380,825,666.65
Aktywa netto na koniec roku		235,663,903.55

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
390,841	BANCO BRADESCO SA	BRL	5,834,453.39	2.48
300,007	BANCO DO BRASIL SA	BRL	4,014,639.13	1.70
761,500	BM&FBOVESPA SA	BRL	3,605,971.72	1.53
300,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	3,104,646.46	1.32
230,000	BR PROPERTIES SA	BRL	2,116,309.76	0.90
425,093	BRADESPAR SA	BRL	7,577,819.46	3.22
619,356	BRASIL BROKERS PARTICIPACOES SA	BRL	1,975,266.00	0.84
480,000	BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO SA	BRL	4,551,111.11	1.93
119,900	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	2,078,589.63	0.88
181,251	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	BRL	5,541,276.36	2.35
138,100	CIA PARANAENSE DE ENERGIA	BRL	2,522,068.69	1.07
375,000	DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA	BRL	3,230,303.03	1.37
1,100,000	DURATEX SA	BRL	5,102,222.22	2.17
500,000	EMBRAER SA	BRL	3,164,983.16	1.34
425,000	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	3,777,777.78	1.60
600,000	GERDAU SA	BRL	4,315,151.52	1.83
6,500	HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO SA	BRL	2,626,262.63	1.11
980,011	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	15,337,007.16	6.51
335,700	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	5,210,064.00	2.21
870,300	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	4,468,126.06	1.90
87,900	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	1,179,103.03	0.50
125,000	LOJAS RENNER SA	BRL	3,410,774.41	1.45
450,000	MARCOPOLO SA	BRL	1,672,727.27	0.71
334,488	MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARIA SA	BRL	3,477,774.22	1.48
300,000	MMX MINERACAO E METALICOS SA	BRL	1,139,393.94	0.48
1,192,100	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	7,385,400.67	3.13
1,951,100	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	6,443,228.55	2.73
640,686	PETROBRAS PN	BRL	7,213,649.78	3.06
660,000	PETROLEO BRASILEIRO SA - PR	BRL	6,791,111.11	2.88
713,300	TECNISA SA	BRL	3,542,963.50	1.50
315,000	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	1,476,363.64	0.63
590,000	VALE SA	BRL	13,556,094.28	5.75
295,800	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	6,251,439.19	2.65
			153,694,072.86	65.21
Meksyk				
10,829,370	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	12,058,952.48	5.11
380,028	AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	USD	8,391,018.24	3.56
45,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	2,916,900.00	1.24
1,000,000	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	1,653,681.38	0.70
87,900	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	MXN	437,664.74	0.19
1,725,703	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	5,113,563.80	2.17
2,050,000	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	4,861,982.32	2.06
75,000	GRUPO TELEvisa SAB ADR	USD	1,379,250.00	0.59
2,000,100	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	6,030,779.30	2.56
2,000,712	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	4,600,418.78	1.95
			47,444,211.04	20.13
Chile				
35,000,006	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	2,503,940.45	1.06
529,900	CENCOSUD SA	CLP	2,819,182.39	1.20
425,050	SACI FALABELLA	CLP	3,368,083.29	1.43

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
36,000	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA ADR	USD	1,721,160.00	0.73
			10,412,366.13	4.42
Kanada				
1,589,300	GALWAY RESOURCES LTD	CAD	1,616,676.74	0.69
115,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	2,449,978.41	1.04
			4,066,655.15	1.73
Luksemburg				
70,000	TENARIS SA ADR	USD	1,781,500.00	0.76
58,000	TERNIUM SA ADR	USD	1,208,140.00	0.51
			2,989,640.00	1.27
Peru				
31,400	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	1,185,036.00	0.50
19,081	CREDECORP LTD	USD	1,759,268.20	0.75
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	0.92	0.00
			2,944,305.12	1.25
Wielka Brytania				
125,000	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1,804,127.10	0.77
			1,804,127.10	0.77
Stany Zjednoczone				
55,000	NII HOLDINGS INC	USD	1,482,250.00	0.63
			1,482,250.00	0.63
Panama				
20,000	COPA HOLDINGS SA	USD	1,225,400.00	0.52
			1,225,400.00	0.52
Argentyna				
34,000	YPF SA ADR	USD	1,163,140.00	0.49
			1,163,140.00	0.49
			227,226,167.40	96.42
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Brazylia				
90,000	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	2,755,393.94	1.17
844	ELEKTRO GERACAO	BRL	0.00	0.00
16,347	ELEKTRO GERACAO PFD	BRL	0.00	0.00
			2,755,393.94	1.17
Kolumbia				
135,592	ALMACENES EXITO SA	COP	1,613,554.64	0.68
			1,613,554.64	0.68
			4,368,948.58	1.85
Portfel papierów wartościowych ogółem			231,595,115.98	98.27

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
230,364.68 USD	723,545.52 PLN	17/10/2011	230,364.68	10,812.34
124,606.28 USD	398,092.14 PLN	17/10/2011	124,606.28	3,809.37
154,187.16 USD	503,532.86 PLN	17/10/2011	154,187.16	1,395.36
50,381.10 USD	165,261.09 PLN	17/10/2011	50,381.10	234.34
5.65 USD	4.16 EUR	03/10/2011	5.65	0.07
1.58 USD	1.16 EUR	04/10/2011	1.58	0.02
422,015.80 PLN	129,397.13 USD	17/10/2011	129,397.13	(1,340.83)
187,471.99 USD	627,821.20 PLN	17/10/2011	187,471.99	(3,033.81)
8,877,905.66 PLN	2,826,755.33 USD	17/10/2011	2,826,755.33	(132,847.38)
			3,703,170.90	(120,970.52)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(120,970.52)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	231,595,115.98	98.27
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(120,970.52)	(0.05)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6,396,477.65	2.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,206,719.56)	(0.93)
Aktywa netto ogółem	235,663,903.55	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	125,572,723.82
	30/09/2010 USD	122,270,464.67
	30/09/2009 USD	105,630,166.97
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	926.15
	30/09/2010 USD	1,072.75
	30/09/2009 USD	948.24
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	169.28
	30/09/2010 EUR	194.72
	30/09/2009 EUR	162.62
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	873.62
	30/09/2010 USD	1,022.48
	30/09/2009 USD	913.94
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	345.97
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	1,013.67
	30/09/2010 EUR	1,171.84
	30/09/2009 EUR	988.61
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011 HUF	39,594.86
	30/09/2010 HUF	-
	30/09/2009 HUF	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	828.18
	30/09/2010 USD	974.15
	30/09/2009 USD	874.76
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	6,700.51
	30/09/2010 CZK	8,009.56
	30/09/2009 CZK	7,357.37
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	3,564.53
	30/09/2010 USD	4,184.94
	30/09/2009 USD	3,775.49
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	1,149.66
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	34,177
	30/09/2010	37,255
	30/09/2009	38,145
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	69,180
	30/09/2010	55,000
	30/09/2009	46,626

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	38,010
	30/09/2010	42,868
	30/09/2009	47,534
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	27,823
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2,832
	30/09/2010	295
	30/09/2009	93
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	1,833
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	21,468
	30/09/2010	15,903
	30/09/2009	10,863
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	9,030
	30/09/2010	3,801
	30/09/2009	-
Distribution P (USD)	30/09/2011	1,088
	30/09/2010	1,481
	30/09/2009	1,403
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	1,920
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Dywidenda		
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	15.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00
Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	52.00
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.92%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.41%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	2.39%

* 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 Materials

(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.36%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.43%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.92%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(7.82%)

* 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 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 Materials

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		120,589,190.11
Akcje		120,589,190.11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,532,078.81
Pozostałe aktywa	4	2,844,755.11
Aktywa ogółem		126,966,024.03
Zobowiązania bieżące	4	(1,244,678.86)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(148,621.35)
Terminowe transakcje wymiany walut		(148,621.35)
Zobowiązania ogółem		(1,393,300.21)
Aktywa netto na koniec roku		125,572,723.82

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		2,593,516.72
Dywidendy		2,522,393.27
Odsetki bankowe		1,771.55
Pozostałe dochody	10	69,351.90
Koszty ogółem		(3,119,200.51)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,173,408.89)
Oplaty dla depozytariusza	7	(449,442.17)
Podatek od subskrypcji	8	(62,191.08)
Odsetki bankowe (koszty)		(9,367.84)
Pozostałe koszty	9	(424,790.53)
Strata z inwestycji netto		(525,683.79)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		10,233,089.37
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(559,935.10)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(44,011.01)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(42,279,601.00)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(320,006.64)
Wynik działalności		(33,496,148.17)
Subskrypcje		162,734,045.07
Odkupy		(125,914,844.42)
Podział zysku		(20,793.33)
Aktywa netto na początek roku		122,270,464.67
Aktywa netto na koniec roku		125,572,723.82

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Kanada				
32,975	AGRIUM INC	CAD	2,207,193.75	1.76
117,210	BARRICK GOLD CORP	CAD	5,523,902.98	4.39
95,845	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	1,283,084.07	1.02
113,046	GOLDCORP INC	CAD	5,214,837.31	4.15
113,549	IAMGOLD CORP	CAD	2,269,781.36	1.81
220,720	KINROSS GOLD CORP	CAD	3,297,932.34	2.63
94,757	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	4,137,463.17	3.29
77,456	TECK RESOURCES LTD	CAD	2,298,296.17	1.83
			26,232,491.15	20.88
Stany Zjednoczone				
58,949	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	4,501,935.13	3.59
18,175	ALBEMARLE CORP	USD	734,270.00	0.58
13,126	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1,619,617.14	1.29
21,983	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	1,124,870.11	0.90
68,785	DOW CHEMICAL CO	USD	1,544,911.10	1.23
99,339	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	3,970,579.83	3.16
14,294	FMC CORP	USD	988,573.04	0.79
102,457	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	3,119,815.65	2.48
59,995	MONSANTO CO	USD	3,602,099.80	2.87
35,156	PRAXAIR INC	USD	3,286,382.88	2.62
52,533	UNITED STATES STEEL CORP	USD	1,156,251.33	0.92
			25,649,306.01	20.43
Wielka Brytania				
141,926	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4,928,147.79	3.92
155,537	BHP BILLITON PLC	GBP	4,211,096.39	3.35
111,122	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	997,955.22	0.79
93,146	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	864,087.39	0.69
209,634	RIO TINTO PLC	GBP	9,432,912.05	7.52
270,576	YULE CATTO & CO PLC	GBP	677,355.78	0.54
			21,111,554.62	16.81
Niemcy				
63,068	BASF SE	EUR	3,899,635.91	3.11
24,473	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	899,854.78	0.72
24,476	LINDE AG	EUR	3,308,574.43	2.63
47,358	SYMRISE AG	EUR	1,108,776.96	0.88
66,198	THYSSENKRUPP AG	EUR	1,647,127.11	1.31
8,738	WACKER CHEMIE AG	EUR	788,423.82	0.63
			11,652,393.01	9.28
Szwajcaria				
81,966	CLARIANT AG	CHF	749,001.21	0.60
13,650	SYNGENTA AG	CHF	3,584,195.75	2.85
315,950	XSTRATA PLC	GBP	4,039,870.09	3.22
			8,373,067.05	6.67
Australia				
213,136	BHP BILLITON LTD	AUD	7,087,658.37	5.64
			7,087,658.37	5.64
Japonia				
52,900	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	873,920.32	0.70
73,000	JSR CORP	JPY	1,256,832.89	1.00
84,900	KURARAY CO LTD	JPY	1,158,625.80	0.92

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
48,700	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	2,390,461.17	1.90
			5,679,840.18	4.52
Irlandia				
124,448	CRH PLC	EUR	1,944,387.52	1.55
218,401	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,318,628.77	1.05
			3,263,016.29	2.60
Luksemburg				
153,042	ARCELORMITTAL	EUR	2,480,464.28	1.98
			2,480,464.28	1.98
Holandia				
31,971	AKZO NOBEL NV	EUR	1,429,492.20	1.14
28,909	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	706,246.87	0.56
			2,135,739.07	1.70
Meksyk				
64,028	FRESNILLO PLC	GBP	1,581,921.07	1.26
			1,581,921.07	1.26
Finlandia				
120,291	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,375,887.53	1.10
			1,375,887.53	1.10
Austria				
42,161	VOESTALPINE AG	EUR	1,241,371.87	0.99
			1,241,371.87	0.99
Republika Południowej Afryki				
376,231	AQUARIUS PLATINUM LTD	GBP	1,039,142.25	0.83
1	MONDI LTD	ZAR	7.30	0.00
			1,039,149.55	0.83
Belgia				
98,592	NYRSTAR	EUR	876,757.70	0.70
62,685	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	84.11	0.00
375	UMICORE-STRIP VVPR	EUR	4.03	0.00
			876,845.84	0.70
Hongkong				
1,001,000	HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	808,484.22	0.64
			808,484.22	0.64
			120,589,190.11	96.03

Portfel papierów wartościowych ogółem 120,589,190.11 96.03

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub strata w USD
------------	--------------	---------------------	---------------------	---------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

2,028,035.93	EUR	2,817,672.00	CAD	31/10/2011	2,721,015.81	18,304.15
980,803.00	USD	718,879.32	EUR	31/10/2011	980,803.00	16,494.68
177,120.78	USD	3,178,786.64	CZK	17/10/2011	177,120.78	4,541.85
154,221.07	USD	2,759,323.38	CZK	17/10/2011	154,221.07	4,415.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	120,589,190.11	96.03
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(148,621.35)	(0.12)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,532,078.81	2.81
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,600,076.25	1.28
Aktywa netto ogółem	125,572,723.82	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	35,761,165.49	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	17,073	
	30/09/2010 USD	50,744,517.10		30/09/2010	11,327	
	30/09/2009 USD	37,852,495.78		30/09/2009	8,637	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (USD)	30/09/2011	14,254	
				30/09/2010	14,147	
				30/09/2009	40	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	6,289.82	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	-	
	30/09/2010 EUR	6,904.65		30/09/2010	-	
	30/09/2009 EUR	6,637.89		30/09/2009	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	4,976.32	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	3,955	
	30/09/2010 USD	5,464.20		30/09/2010	6,309	
	30/09/2009 USD	5,620.56		30/09/2009	1,505	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	18,178.83	Distribution I (USD)	30/09/2011	1,000	
	30/09/2010 PLN	-		30/09/2010	1,000	
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	303.06	Distribution P (EUR)	30/09/2011	4	
	30/09/2010 EUR	336.07		30/09/2010	-	
	30/09/2009 EUR	327.28		30/09/2009	14	
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	237.18	Dywidenda			
	30/09/2010 USD	262.48		Distribution I (USD)	14/12/2010 USD	138.61
	30/09/2009 USD	272.79		Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	20.60
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	19.00	
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	298.52	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 EUR	334.70		Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	1.11%
	30/09/2009 EUR	326.47		Capitalisation I (USD)	30/09/2011	1.11%
Distribution I (USD)	30/09/2011 USD	4,290.18	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	1.16%	
	30/09/2010 USD	4,840.27	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.91%	
	30/09/2009 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.87%	
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,144.77	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.91%	
	30/09/2010 EUR	1,285.83	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.37%	
	30/09/2009 EUR	1,281.06	Distribution I (USD)	30/09/2011	1.11%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.91%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	819				
	30/09/2010	2,437				
	30/09/2009	1,481				
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	2,482				
	30/09/2010	2,039				
	30/09/2009	3,308				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	4				
	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 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 Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(9.66%)
-----------------------------	------------	---------

* 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 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 Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		20,244,749.85
Akcje		20,244,749.85
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		12,844,974.21
Warranty i prawa poboru		12,844,974.21
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		871,408.79
Pozostałe aktywa	4	1,883,961.21
Aktywa ogółem		35,845,094.06
Zobowiązania bieżące	4	(83,196.26)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(732.31)
Terminowe transakcje wymiany walut		(732.31)
Zobowiązania ogółem		(83,928.57)
Aktywa netto na koniec roku		35,761,165.49

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		2,181,641.12
Dywidendy		2,142,889.46
Odsetki bankowe		12,073.26
Pozostałe dochody		26,678.40
Koszty ogółem		(951,398.81)
Oplaty za zarządzanie	5	(716,465.03)
Oplaty dla depozytariusza	7	(202,502.98)
Podatek od subskrypcji	8	(21,349.65)
Odsetki bankowe (koszty)		(11,081.15)
Zysk z inwestycji netto		1,230,242.31
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(7,241,011.24)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(665,565.70)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		539,782.89
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(2,722,756.21)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(401,322.55)
Wynik działalności		(9,260,630.50)
Subskrypcje		93,455,713.07
Odkupy		(99,039,791.92)
Podział zysku		(138,642.26)
Aktywa netto na początek roku		50,744,517.10
Aktywa netto na koniec roku		35,761,165.49

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
1,103,493	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	874,262.08	2.44
2,402,797	AGTHIA GROUP PJSC	AED	1,118,644.94	3.13
1,375,000	DANA GAS PJSC	AED	205,894.36	0.58
2,367,400	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	1,772,488.43	4.96
4,986,077	RAS AL KHAIMAH CERAMICS	AED	2,158,416.13	6.03
1,425,541	UNION NATIONAL BANK PJSC/ABU DHABI	AED	1,179,865.13	3.30
			7,309,571.07	20.44
Katar				
64,400	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	1,400,653.58	3.92
258,445	GULF INTERNATIONAL SERVICES OSC	QAR	1,738,817.11	4.86
36,185	QATAR NATIONAL BANK SAQ	QAR	1,414,012.22	3.95
			4,553,482.91	12.73
Kuwejt				
2,736,000	KGL LOGISTICS CO KSCC	KWD	2,475,122.13	6.92
125,000	NATIONAL MOBILE TELECOMMUNICATION CO KSC	KWD	850,370.91	2.38
			3,325,493.04	9.30
Oman				
626,385	OMANI QATARI TELECOMMUNICATIONS CO SAOG	OMR	1,033,128.51	2.89
519,375	RENAISSANCE SERVICES SAOG	OMR	862,027.60	2.41
			1,895,156.11	5.30
Bahrajn				
165,643	ALUMINIUM BAHRAIN - GDR REGS	USD	1,772,380.10	4.96
45,000	ALUMINIUM BAHRAIN BSC	BHD	65,053.05	0.18
			1,837,433.15	5.14
Jordania				
49,441	JORDAN PHOSPHATE MINES	JOD	893,154.75	2.50
			893,154.75	2.50
Egipt				
215,419	HOUSING & DEVELOPMENT BANK	EGP	430,458.82	1.20
			430,458.82	1.20
			20,244,749.85	56.61
Portfel papierów wartościowych ogółem			20,244,749.85	56.61

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub strata w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
2,543.19	USD	7,987.82 PLN	17/10/2011	2,543.19	74.89
0.54	EUR	0.73 USD	03/10/2011	0.73	0.01
85,919.97	PLN	27,357.21 USD	17/10/2011	27,357.21	(807.21)
				29,901.13	(732.31)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
Warranty			
22,000	ALINMA BANK 03/12/2012	USD	54,260.80
88,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES ZCP 11/04/2014	USD	850,168.00
198,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES ZCP 27/04/2013	USD	486,684.00
65,100	CITIGROUP GLOBAL WTS 16/02/2011	USD	921,165.00
65,750	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL ZCP 13/06/2012	USD	767,854.80
66,000	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL ZCP 17/10/2012	USD	693,347.82
30,726	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL ZCP 26/09/2012	USD	317,049.30
107,269	CREDIT SUISSE WRT 19/12/2012	USD	554,859.63
106,500	HSBC BANK PLC ZCP 13/08/2014	USD	1,118,782.50
35,530	HSBC BANK PLC ZCP 13/08/2014	USD	414,922.89
11,378	HSBC BANK PLC ZCP 20/04/2012	USD	117,401.62
100,000	HSBC BANK PLC ZCP 31/03/2014	USD	973,180.00
145,000	MORGAN STANLEY BV ZCP 03/02/2014	USD	355,844.50
42,879	MORGAN STANLEY BV ZCP 11/12/2013	USD	443,608.98
163,470	MORGAN STANLEY BV ZCP 13/02/2014	USD	1,778,144.93
88,000	MORGAN STANLEY BV 09/05/2014	USD	456,376.80
42,728	SAMBA FINANCIAL GROUP 03/12/2012	USD	499,009.63
2,750	SAUDI DAIRY & FOODSTUFF CO 13/02/2014	USD	30,063.85
137,000	SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP 03/12/2012	USD	710,487.48
128,816	SAUDI PHARMACEUTICAL INDUST. & MED APPLIANCES CORP 13/02/2012 144A	USD	1,301,761.68
			12,844,974.21
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			12,844,241.90

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	20,244,749.85	56.61
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	12,844,241.90	35.92
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	871,408.79	2.44
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,800,764.95	5.03
Aktywa netto ogółem	35,761,165.49	100.00

ING (L) - Invest New Asia

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	278,574,096.15
	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)	30/09/2011 EUR	19.98
	30/09/2010 EUR	23.55
	30/09/2009 EUR	18.92
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	6,065.75
	30/09/2010 EUR	7,080.05
	30/09/2009 EUR	5,633.54
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	5,144.20
	30/09/2010 USD	6,109.52
	30/09/2009 USD	5,205.50
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	19,301.09
	30/09/2010 PLN	22,541.92
	30/09/2009 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	248.85
	30/09/2010 EUR	293.50
	30/09/2009 EUR	236.12
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	826.67
	30/09/2010 USD	992.01
	30/09/2009 USD	854.24
Capitalisation S (USD)	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	8,252.95
	30/09/2009 USD	7,032.29
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	788.17
	30/09/2010 USD	950.59
	30/09/2009 USD	822.42
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	637.11
	30/09/2010 USD	766.54
	30/09/2009 USD	663.86
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation D (EUR)	30/09/2011	764,904
	30/09/2010	999,002
	30/09/2009	919,182
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	2,267
	30/09/2010	3,211
	30/09/2009	5,414
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	144
	30/09/2010	251
	30/09/2009	251

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	372
	30/09/2010	155
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	214,045
	30/09/2010	257,975
	30/09/2009	251,246
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	161,563
	30/09/2010	257,246
	30/09/2009	267,403
Capitalisation S (USD)	30/09/2011	-
	30/09/2010	642
	30/09/2009	2,795
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	17,878
	30/09/2010	19,998
	30/09/2009	24,110
Distribution P (USD)	30/09/2011	27,587
	30/09/2010	32,084
	30/09/2009	35,874

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)	30/09/2011	1.80%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.86%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.92%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.90%
Capitalisation S (USD)	30/09/2011	0.90%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.40%
Distribution P (USD)	30/09/2011	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)

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	137.03%
-----------------------------	------------	---------

* 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 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 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		277,304,724.80
Akcje		277,304,724.80
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,066,612.63
Pozostałe aktywa	4	2,402,645.42
Aktywa ogółem		288,773,982.85
Zobowiązania bieżące	4	(10,078,855.13)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(121,031.57)
Terminowe transakcje wymiany walut		(121,031.57)
Zobowiązania ogółem		(10,199,886.70)
Aktywa netto na koniec roku		278,574,096.15

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		8,531,219.94
Dywidendy		8,527,764.51
Odsetki bankowe		3,455.43
Koszty ogółem		(7,932,823.50)
Oplaty za zarządzanie	5	(6,230,280.26)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,507,005.35)
Podatek od subskrypcji	8	(190,762.89)
Odsetki bankowe (koszty)		(4,775.00)
Zysk z inwestycji netto		598,396.44
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		48,423,135.45
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		165,744.11
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(1,479,982.50)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(106,524,485.34)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(248,735.13)
Wynik działalności		(59,065,926.97)
Subskrypcje		187,841,775.12
Odkupy		(323,479,537.36)
Podział zysku		(65,735.62)
Aktywa netto na początek roku		473,343,520.98
Aktywa netto na koniec roku		278,574,096.15

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest New Asia

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Korea Południowa									
1,374	AMOREPACIFIC CORP	KRW	1,367,463.88	0.49	368,500	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	1,443,072.41	0.52
79,680	DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	943,538.90	0.34	1,030,000	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD	HKD	651,224.49	0.23
22,092	DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	866,238.16	0.31	2,800,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	1,750,494.65	0.63
8,413	E-MART CO LTD	KRW	2,128,155.85	0.76	1,100,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	2,239,942.66	0.80
86,750	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	2,919,780.30	1.05	320,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1,041,607.02	0.37
82,730	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	1,459,859.97	0.52	4,882,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD	HKD	1,135,587.16	0.41
22,833	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	KRW	3,194,671.07	1.15	2,094,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	2,014,517.44	0.72
21,397	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO LTD	KRW	1,082,389.14	0.39	319,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	2,540,387.38	0.91
6,412	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	1,488,665.31	0.53	11,154,255	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	HKD	5,388,115.19	1.94
114,100	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,797,403.07	1.00	1,091,500	INTERNATIONAL MINING MACHINERY HOLDINGS LTD	HKD	1,089,916.47	0.39
11,017	HYUNDAI MOBIS	KRW	3,120,415.72	1.12	2,942,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	3,557,474.45	1.28
26,213	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	4,582,499.78	1.64	612,000	PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD	HKD	652,329.54	0.23
57,879	KIA MOTORS CORP	KRW	3,451,449.38	1.24	274,000	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	1,555,708.28	0.56
37,543	KT&G CORP	KRW	2,336,453.92	0.84	143,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,959,903.25	1.06
12,591	LG CHEM LTD	KRW	3,337,423.35	1.20	948,000	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	HKD	1,572,645.87	0.56
11,822	NCSOFT CORP	KRW	3,339,819.52	1.20				46,790,899.23	16.80
7,518	NHN CORP	KRW	1,432,303.93	0.51	Tajwan				
9,218	POSCO	KRW	2,840,658.28	1.02	338,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	1,935,188.28	0.69
19,353	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	13,513,356.96	4.86	896,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,015,196.40	0.36
12,171	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	2,349,818.19	0.84	1,606,822	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	1,506,635.40	0.54
74,320	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	2,591,287.51	0.93	2,472,348	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	8,188,197.86	2.94
			61,143,652.19	21.94	4,405,241	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,154,545.91	0.77
					228,960	FAR EASTERN DEPARTMENT STORES CO LTD	TWD	297,798.94	0.11
Hongkong					614,000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	TWD	1,577,751.26	0.57
1,246,400	AIA GROUP LTD	HKD	3,546,766.31	1.27	1,238,450	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,759,793.88	0.99
1,434,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,480,321.81	0.89	190,091	HTC CORP	TWD	4,173,806.32	1.50
530,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,131,433.10	0.41	250,000	MEDIATEK INC	TWD	2,718,412.99	0.98
268,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,914,764.87	1.05	489,000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	2,753,983.48	0.99
461,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	1,399,240.87	0.50	1,572,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	3,394,356.90	1.22
1,413,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	13,826,162.21	4.97	640,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	1,549,832.23	0.56
1,628,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,321,917.71	0.83	4,517,341	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	10,167,459.32	3.64
732,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,417,231.80	0.87	257,039	TXC CORP	TWD	298,058.13	0.11
349,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	751,239.12	0.27	2,016,422	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,010,761.52	0.36
2,021,000	CNOOC LTD	HKD	3,240,660.36	1.16				45,501,778.82	16.33
604,000	DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	540,266.76	0.19	Indie				
202,100	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2,937,741.44	1.05	158,543	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	2,092,612.13	0.75
365,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	2,702,082.56	0.97	388,017	HDFC BANK LTD	INR	3,667,789.75	1.32
6,530,000	KOSMOPOLITO HOTELS INTERNATIONAL LTD	HKD	825,681.90	0.30	38,985	HERO MOTOCORP LTD	INR	1,546,705.26	0.56
910,000	LI & FUNG LTD	HKD	1,525,820.22	0.55	99,402	ICICI BANK LTD	INR	1,752,407.94	0.63
410,500	LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,029,229.79	0.37	61,578	INFOSYS LTD	INR	3,163,075.10	1.14
906,000	LINK REIT	HKD	2,857,598.19	1.03	1,324,960	ITC LTD	INR	5,329,298.16	1.90
264,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	2,036,194.41	0.73	70,578	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	1,944,205.86	0.70
255,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	2,926,358.94	1.05	135,826	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	2,220,747.33	0.80
440,700	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	2,180,600.81	0.78	75,000	RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	INR	568,495.98	0.20
			53,591,313.18	19.24	146,753	SINTEX INDUSTRIES LTD	INR	379,461.49	0.14
Chiny					739,486	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	3,126,777.68	1.12
450,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	1,222,692.91	0.44	161,359	YES BANK LTD	INR	885,879.10	0.32
8,345,100	BANK OF CHINA LTD	HKD	2,581,363.29	0.93				26,677,455.78	9.58
1,988,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	1,293,924.39	0.46	Singapur				
7,032,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	4,254,653.80	1.53	291,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	2,619,024.56	0.94
722,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,717,491.72	0.62	249,700	KEPPEL CORP LTD	SGD	1,469,699.02	0.53
3,073,000	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	1,869,871.40	0.67	602,000	KEPPEL LAND LTD	SGD	1,180,188.87	0.42
4,426,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	4,257,975.46	1.54	375,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	2,319,710.69	0.83
					348,000	SEBACORP MARINE LTD	SGD	855,231.56	0.31
					1,249,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	3,021,841.97	1.08

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest New Asia

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
4,061,000	STARHUB LTD	SGD	8,859,505.77	3.19
			20,325,202.44	7.30
Malezja				
1,631,600	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	3,536,043.38	1.27
1,176,000	GENTING BHD	MYR	3,325,917.71	1.19
214,300	GENTING PLANTATIONS BHD	MYR	465,897.26	0.17
1,345,000	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	2,320,876.39	0.83
20,737	PUBLIC BANK BHD	MYR	78,936.13	0.03
200	PUBLIC BANK BHD	MYR	770.27	0.00
			9,728,441.14	3.49
Indonezja				
253,500	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	1,812,143.19	0.65
2,291,500	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	1,620,070.24	0.58
2,751,000	CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	IDR	739,362.06	0.27
6,691,000	PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK PT	IDR	1,542,808.21	0.55
			5,714,383.70	2.05
Tajlandia				
1,152,000	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	991,346.31	0.35
181,700	KASIKORN BANK PCL	THB	677,584.85	0.24
1,945,300	KRUNG THAI BANK PCL	THB	963,732.35	0.35
197,200	PTT CHEMICAL PCL	THB	628,045.68	0.23
61,400	SIAM CEMENT PCL	THB	514,112.55	0.18
111,755	THAI UNION FROZEN PRODUCTS PCL	THB	186,048.62	0.07
			3,960,870.36	1.42
Bermudy				
21,200	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	USD	963,608.92	0.35
			963,608.92	0.35
Makau				
407,600	SANDS CHINA LTD	HKD	953,976.94	0.34
			953,976.94	0.34
			275,351,582.70	98.84

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Akcje

Tajwan

318,000	SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	TWD	1,953,142.10	0.70
			1,953,142.10	0.70

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje

Tajlandia

575,000	FIRST BANGKOK CITY BANK LTD	THB	0.00	0.00
			0.00	0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem 277,304,724.80 99.54

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
263,623.02 USD	828,005.62 PLN	17/10/2011	263,623.02	12,373.35
130,511.80 USD	420,398.08 PLN	17/10/2011	130,511.80	2,946.38
106,328.59 USD	341,063.83 PLN	17/10/2011	106,328.59	2,836.33
54,386.63 USD	170,249.20 PLN	17/10/2011	54,386.63	2,726.28
391.65 USD	288.32 EUR	03/10/2011	391.65	4.81
16.20 EUR	22.12 USD	04/10/2011	22.12	(0.38)
60,680.15 USD	203,182.26 PLN	17/10/2011	60,680.15	(973.39)
317,899.02 PLN	97,488.12 USD	17/10/2011	97,488.12	(1,024.98)
129,045.28 USD	432,157.16 PLN	17/10/2011	129,045.28	(2,088.31)
9,210,994.88 PLN	2,932,812.07 USD	17/10/2011	2,932,812.07	(137,831.66)
			3,775,289.43	(121,031.57)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (121,031.57)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	277,304,724.80	99.54
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(121,031.57)	(0.04)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,066,612.63	3.25
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(7,676,209.71)	(2.75)
Aktywa netto ogółem	278,574,096.15	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 % *	08/04/2011	(5.44%)
Aktywa netto	30/09/2011 EUR	-			
	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)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	6,443.41			
	30/09/2009 EUR	5,245.58			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	35.48			
	30/09/2009 EUR	29.24			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	33.85			
	30/09/2009 EUR	28.02			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	141.90			
	30/09/2009 EUR	116.94			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	582			
	30/09/2009	1,483			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	552,570			
	30/09/2009	693,609			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	357,896			
	30/09/2009	369,153			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	-			
	30/09/2010	41,779			
	30/09/2009	48,209			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (EUR)	08/04/2011	0.80%			
Capitalisation P (EUR)	08/04/2011	1.85%			
Capitalisation X (EUR)	08/04/2011	2.33%			
Distribution P (EUR)	08/04/2011	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 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 Technology Leaders

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2010 do dnia 08/04/2011

	Noty	
Zysk ogółem		197,623.54
Dywidendy		80,753.26
Odsetki bankowe		891.71
Pozostałe dochody	10	115,978.57
Koszty ogółem		(539,699.41)
Oplaty za zarządzanie	5	(441,276.09)
Oplaty dla depozytariusza	7	(85,125.27)
Podatek od subskrypcji	8	(12,635.83)
Odsetki bankowe (koszty)		(662.22)
Strata z inwestycji netto		(342,075.87)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		6,991,783.23
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		22.49
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(9,937.47)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(2,446,404.74)
Wynik działalności		4,193,387.64
Subskrypcje		49,865,721.60
Odkupy		(95,456,232.11)
Aktywa netto na początek okresu		41,397,122.87
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	72,221,417.80
	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)	30/09/2011 EUR	4,102.88
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	420.17
	30/09/2010 EUR	435.27
	30/09/2009 EUR	319.03

Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	105.31
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	397.87
	30/09/2010 EUR	414.27
	30/09/2009 EUR	305.07

Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,900.64
	30/09/2010 EUR	1,974.12
	30/09/2009 EUR	1,456.39

Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	93.86
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	55
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	115,336
	30/09/2010	79,651
	30/09/2009	92,318

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	5,613
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	44,264
	30/09/2010	12,602
	30/09/2009	10,920

Distribution P (EUR)	30/09/2011	2,884
	30/09/2010	2,167
	30/09/2009	2,575

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	16
	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)	30/09/2011	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.37%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.86%
----------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.34%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(94.06%)
------------------------------------	------------	----------

* 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, niezuanawanych 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 Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		70,909,189.17
Akcje		70,909,189.17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,847,621.81
Pozostałe aktywa	4	2,178,657.92
Aktywa ogółem		74,935,468.90
Zobowiązania bieżące	4	(2,714,051.10)
Zobowiązania ogółem		(2,714,051.10)
Aktywa netto na koniec roku		72,221,417.80

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,343,676.86
Dywidendy		1,216,818.18
Odsetki bankowe		5,809.34
Pozostałe dochody	10	121,049.34
Koszty ogółem		(1,787,614.97)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,463,200.68)
Oplaty dla depozytariusza	7	(275,154.47)
Podatek od subskrypcji	8	(45,328.42)
Odsetki bankowe (koszty)		(650.53)
Pozostałe koszty	9	(3,280.87)
Strata z inwestycji netto		(443,938.11)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		7,241,363.66
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		151,270.43
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(300,185.25)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(16,373,420.20)
Wynik działalności		(9,724,909.47)
Subskrypcje		201,920,087.69
Odkupy		(164,127,301.63)
Podział zysku		(14,954.69)
Aktywa netto na początek roku		44,168,495.90
Aktywa netto na koniec roku		72,221,417.80

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
141,798	CARNIVAL CORP	USD	3,202,265.34	4.43
77,195	COACH INC	USD	2,982,050.27	4.13
35,895	ESTEE LAUDER COS INC	USD	2,350,016.25	3.25
67,779	PVH CORP	USD	2,942,124.89	4.07
140,705	TIFFANY & CO	USD	6,378,235.15	8.84
			17,854,691.90	24.72
Francja				
38,573	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	3,261,347.15	4.52
16,340	LAURENT-PERRIER	EUR	1,223,049.00	1.69
41,120	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	4,097,608.00	5.67
40,805	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,400,558.15	3.32
66,229	PPR	EUR	6,452,029.18	8.94
			17,434,591.48	24.14
Niemcy				
64,938	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,244,627.17	4.49
115,726	DAIMLER AG	EUR	3,891,865.38	5.39
43,079	HUGO BOSS AG	EUR	2,596,802.12	3.60
66,579	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	2,411,158.49	3.34
			12,144,453.16	16.82
Szwajcaria				
196,575	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	6,605,374.34	9.14
35,235	DUFREY AG	CHF	2,308,683.72	3.20
10,573	SWATCH GROUP AG	CHF	2,622,718.16	3.63
			11,536,776.22	15.97
Hongkong				
8,110,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	712,246.40	0.99
7,200,000	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	1,841,493.49	2.55
930,000	SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	1,323,944.61	1.83
1,655,228	SJM HOLDINGS LTD	HKD	2,186,327.88	3.03
			6,064,012.38	8.40
Wielka Brytania				
190,947	DIAGEO PLC	GBP	2,731,365.45	3.78
			2,731,365.45	3.78
Makau				
1,492,502	SANDS CHINA LTD	HKD	2,603,533.69	3.60
			2,603,533.69	3.60
Bermudy				
104,805	ORIENT-EXPRESS HOTELS LTD	USD	539,764.89	0.75
			539,764.89	0.75
			70,909,189.17	98.18

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Hongkong				
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem 70,909,189.17 98.18

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	70,909,189.17	98.18
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,847,621.81	2.56
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(535,393.18)	(0.74)
Aktywa netto ogółem	72,221,417.80	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	65,180,091.09
	30/09/2010 EUR	53,711,094.52
	30/09/2009 EUR	58,968,170.06
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation D (EUR)	30/09/2011 EUR	16.82
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	155.87
	30/09/2010 EUR	160.98
	30/09/2009 EUR	140.55
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	149.00
	30/09/2010 EUR	155.31
	30/09/2009 EUR	136.92
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	108.57
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	155.65
	30/09/2010 EUR	160.82
	30/09/2009 EUR	140.47
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	126.05
	30/09/2010 EUR	131.21
	30/09/2009 EUR	115.44
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	141.49
	30/09/2010 EUR	148.23
	30/09/2009 EUR	131.31
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	530.77
	30/09/2010 EUR	554.03
	30/09/2009 EUR	493.58
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation D (EUR)	30/09/2011	244,254
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	45,173
	30/09/2010	40,587
	30/09/2009	7,312
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	146,265
	30/09/2010	95,362
	30/09/2009	194,651
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	-
	30/09/2010	1
	30/09/2009	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	99,949
	30/09/2010	105,207
	30/09/2009	109,083
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	83,998
	30/09/2010	70,821
	30/09/2009	27,154
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	36,327
	30/09/2010	34,856
	30/09/2009	90,609
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1,794
	30/09/2010	1,783
	30/09/2009	1,892

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 D (EUR)	30/09/2011	1.76%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.92%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.86%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.97%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.36%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.85%

Stopa obrotu portfela w % *

30/09/2011 (6.25%)

* 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 Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		64,531,303.78
Akcje		64,531,303.78
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		3,591.94
Warranty i prawa poboru		3,591.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		715,381.92
Pozostałe aktywa	4	168,292.59
Aktywa ogółem		65,418,570.23
Zobowiązania bieżące	4	(238,479.14)
Zobowiązania ogółem		(238,479.14)
Aktywa netto na koniec roku		65,180,091.09

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,569,383.48
Dywidendy		1,502,310.05
Odsetki bankowe		2,684.61
Pozostałe dochody	10	64,388.82
Koszty ogółem		(1,012,696.53)
Oplaty za zarządzanie	5	(823,997.80)
Oplaty dla depozytariusza	7	(163,084.97)
Podatek od subskrypcji	8	(25,597.74)
Odsetki bankowe (koszty)		(16.02)
Zysk z inwestycji netto		556,686.95
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,033,927.19
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		199.10
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		21,322.46
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(6,515,697.74)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		3,591.94
Wynik działalności		(3,899,970.10)
Subskrypcje		43,547,143.75
Odkupy		(28,176,415.87)
Podział zysku		(1,761.21)
Aktywa netto na początek roku		53,711,094.52
Aktywa netto na koniec roku		65,180,091.09

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
26,333	ADOBE SYSTEMS INC	USD	474,374.76	0.73	22,500	CANON INC	JPY	761,942.84	1.17
9,797	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	557,648.42	0.86	13,100	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	592,326.14	0.91
6,563	APPLE INC	USD	1,864,563.12	2.85	18,800	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	410,747.98	0.63
70,893	AT&T INC	USD	1,506,945.19	2.31	22,700	HOYA CORP	JPY	392,510.04	0.60
50,115	BANK OF AMERICA CORP	USD	228,593.43	0.35	45,500	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	951,278.24	1.46
19,941	BORGWARNER INC	USD	899,626.39	1.38	22,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	266,143.73	0.41
5,647	BOSTON PROPERTIES INC	USD	375,007.60	0.58	125,200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	428,558.83	0.66
68,511	CISCO SYSTEMS INC	USD	790,963.25	1.21	62,700	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	170,537.10	0.26
13,771	CITRIX SYSTEMS INC	USD	559,687.43	0.86	14,600	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	275,954.16	0.42
34,571	CORNING INC	USD	318,474.74	0.49	27,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	703,055.14	1.08
27,947	CVS CAREMARK CORP	USD	699,456.11	1.07				5,592,102.34	8.58
15,946	DEERE & CO	USD	767,409.42	1.18	Szwajcaria				
9,699	DEVON ENERGY CORP	USD	400,769.59	0.61	6,529	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	164,475.15	0.25
7,169	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	292,487.93	0.45	33,154	NESTLE SA	CHF	1,362,978.18	2.09
35,271	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,085,969.30	1.67	27,760	NOVARTIS AG	CHF	1,157,173.34	1.78
2,831	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	199,501.42	0.31	8,298	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,001,616.22	1.54
44,017	INTEL CORP	USD	699,770.90	1.07	2,244	NOMURA HOLDINGS INC	CHF	439,163.75	0.67
6,425	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	838,166.32	1.29	20,781	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	189,115.31	0.29
31,454	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,493,578.55	2.29	85,820	XSTRATA PLC	GBP	817,865.94	1.25
41,005	JPMORGAN CHASE & CO	USD	920,526.65	1.41				5,132,387.89	7.87
38,219	LOWE'S COS INC	USD	550,909.64	0.85	Niemcy				
24,139	MARATHON OIL CORP	USD	388,253.42	0.60	12,675	ADIDAS AG	EUR	580,198.13	0.89
12,069	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	243,412.94	0.37	8,369	BASF SE	EUR	385,685.37	0.59
15,296	MCDONALD'S CORP	USD	1,001,188.58	1.54	15,720	BEIERSDORF AG	EUR	630,765.00	0.97
10,140	METLIFE INC	USD	211,687.71	0.32	3,046	LINDE AG	EUR	306,884.50	0.47
15,362	NOBLE CORP	USD	336,047.33	0.52	2,984	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	279,153.20	0.43
41,564	NVIDIA CORP	USD	387,232.62	0.59	19,678	SAP AG	EUR	753,962.57	1.16
18,399	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	980,493.78	1.50				2,936,648.77	4.51
20,696	OMNICOM GROUP INC	USD	568,264.62	0.87	Francja				
23,784	PEPSICO INC/NC	USD	1,097,286.73	1.68	21,241	AXA SA	EUR	210,285.90	0.32
29,326	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1,380,947.07	2.12	30,505	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	159,541.15	0.24
39,112	SPECTRA ENERGY CORP	USD	715,075.92	1.10	15,713	DANONE	EUR	725,940.60	1.12
4,612	SYNTHES INC 144A	CHF	556,316.42	0.85	9,195	SANOFI	EUR	453,773.25	0.70
31,200	US BANCORP	USD	547,401.06	0.84	17,492	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	709,650.44	1.09
10,667	VF CORP	USD	966,127.93	1.48	2,613	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	351,579.15	0.54
45,797	WELLS FARGO & CO	USD	823,301.51	1.26				2,610,770.49	4.01
			25,727,467.80	39.46	Holandia				
Wielka Brytania					13,924	AKZO NOBEL NV	EUR	464,017.30	0.71
153,182	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,003,097.40	1.54	8,188	FUGRO NV	EUR	311,553.40	0.48
95,520	BG GROUP PLC	GBP	1,376,883.84	2.10	86,025	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	851,733.53	1.30
27,671	BHP BILLITON PLC	GBP	558,381.33	0.86	64,011	POSTNL NV	EUR	211,876.41	0.33
95,599	COMPASS GROUP PLC	GBP	578,292.20	0.89	77,588	REED ELSEVIER NV	EUR	638,471.65	0.98
42,884	DIAGEO PLC	GBP	613,426.11	0.94				2,477,652.29	3.80
22,138	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	148,181.49	0.23	Kanada				
156,319	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	901,855.65	1.38	34,333	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	880,844.28	1.35
22,856	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	170,369.37	0.26	12,054	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	643,084.14	0.99
108,940	NATIONAL GRID PLC	GBP	807,615.30	1.24				1,523,928.42	2.34
87,421	PRUDENTIAL PLC	GBP	565,870.31	0.87	Hiszpania				
244,630	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	315,842.64	0.48	32,654	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	201,801.72	0.31
46,767	SSE PLC	GBP	703,178.44	1.08	137,627	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	562,894.43	0.86
71,419	TESCO PLC	GBP	313,445.35	0.48	15,417	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	527,569.74	0.81
			8,056,439.43	12.35				1,292,265.89	1.98
Japonia					Szwecja				
22,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	639,048.14	0.98	61,546	ALFA LAVAL AB	SEK	729,330.03	1.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
35,138	SKF AB	SEK	499,135.33	0.77
			1,228,465.36	1.88
Portugalia				
93,674	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,100,669.50	1.69
			1,100,669.50	1.69
Hongkong				
125,811	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	282,072.55	0.43
32,486	HANG SENG BANK LTD	HKD	283,894.19	0.44
327,396	LI & FUNG LTD	HKD	409,147.52	0.63
			975,114.26	1.50
Brazylia				
44,580	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	493,081.31	0.76
23,761	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	397,581.02	0.61
			890,662.33	1.37
Korea Południowa				
3,059	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 144A	USD	809,151.90	1.24
			809,151.90	1.24
Norwegia				
63,658	TELENOR ASA	NOK	737,829.88	1.13
			737,829.88	1.13
Włochy				
215,078	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	255,942.82	0.39
10,284	SAIPEM SPA	EUR	273,143.04	0.42
196,293	UNICREDIT SPA	EUR	157,525.13	0.24
			686,610.99	1.05
Tajwan				
76,369	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	650,590.80	1.00
			650,590.80	1.00
Izrael				
21,503	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	596,513.13	0.92
			596,513.13	0.92
Austria				
24,065	VERBUND AG	EUR	521,608.88	0.80
			521,608.88	0.80
Australia				
35,750	WESTPAC BANKING CORP	AUD	518,232.52	0.80
			518,232.52	0.80
Belgia				
16,974	UMICORE SA	EUR	466,190.91	0.72
			466,190.91	0.72
			64,531,303.78	99.00
Portfel papierów wartościowych ogółem			64,531,303.78	99.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
32,654	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/10/2011	EUR	3,591.94
			3,591.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			3,591.94

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	64,531,303.78	99.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	3,591.94	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	715,381.92	1.10
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(70,186.55)	(0.11)
Aktywa netto ogółem	65,180,091.09	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	140,525,712.00
	30/09/2010 USD	66,847,159.77
	30/09/2009 USD	72,001,632.62
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	661.02
	30/09/2010 USD	649.30
	30/09/2009 USD	582.48
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	241.01
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	622.95
	30/09/2010 USD	618.26
	30/09/2009 USD	561.08
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	154.97
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	953.32
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	591.44
	30/09/2010 USD	589.98
	30/09/2009 USD	537.63
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	7,670.83
	30/09/2010 CZK	7,728.75
	30/09/2009 CZK	-
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	2,453.55
	30/09/2010 USD	2,482.01
	30/09/2009 USD	2,348.99
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	487.40
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	50,765
	30/09/2010	23,513
	30/09/2009	45,631

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	-
	30/09/2010	1,497
	30/09/2009	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	42,258
	30/09/2010	72,678
	30/09/2009	56,039
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	268,705
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2,217
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	3,684
	30/09/2010	4,089
	30/09/2009	18,822
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	974
	30/09/2010	26
	30/09/2009	-
Distribution P (USD)	30/09/2011	1,601
	30/09/2010	1,503
	30/09/2009	1,644
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	23,589
	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 (EUR)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.92%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	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 Telecom

(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.35%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.44%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.92%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	220.54%

* 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 Telecom

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		137,437,570.58
Akcje		137,437,570.58
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,143,742.83
Pozostałe aktywa	4	2,436,788.88
Aktywa ogółem		145,018,102.29
Zobowiązania bieżące	4	(4,207,782.30)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(284,607.99)
Terminowe transakcje wymiany walut		(284,607.99)
Zobowiązania ogółem		(4,492,390.29)
Aktywa netto na koniec roku		140,525,712.00

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		5,820,268.71
Dywidendy		5,516,806.06
Odsetki bankowe		45,133.89
Pozostałe dochody	10	258,328.76
Koszty ogółem		(1,854,387.22)
Opłaty za zarządzanie	5	(1,444,352.45)
Opłaty dla depozytariusza	7	(327,242.45)
Podatek od subskrypcji	8	(41,270.32)
Odsetki bankowe (koszty)		(11,279.76)
Pozostałe koszty	9	(30,242.24)
Zysk z inwestycji netto		3,965,881.49
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		7,560,917.09
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(3,956,536.35)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		440,829.96
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(21,709,625.59)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(241,278.51)
Wynik działalności		(13,939,811.91)
Subskrypcje		219,145,651.80
Odkupy		(131,451,989.60)
Podział zysku		(75,298.06)
Aktywa netto na początek roku		66,847,159.77
Aktywa netto na koniec roku		140,525,712.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
45,860	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,467,268.00	1.76
468,858	AT&T INC	USD	13,371,830.16	9.51
23,070	EQUINIX INC	USD	2,049,308.10	1.46
701,052	METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	6,106,162.92	4.34
177,078	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,516,470.40	4.63
190,200	VIRGIN MEDIA INC	USD	4,631,370.00	3.30
			35,142,409.58	25.00
Wielka Brytania				
5,046,814	BT GROUP PLC	GBP	13,656,166.72	9.72
381,701	TELECITY GROUP PLC	GBP	3,320,918.13	2.36
2,626,398	VODAFONE GROUP PLC	GBP	6,801,957.06	4.84
			23,779,041.91	16.92
Holandia				
89,100	INTERXION HOLDING NV	USD	1,052,271.00	0.75
985,244	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	13,088,150.17	9.31
597,239	VIMPELCOM LTD ADR	USD	5,691,687.67	4.05
			19,832,108.84	14.11
Portugalia				
1,663,824	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	12,277,939.36	8.74
			12,277,939.36	8.74
Japonia				
293	KDDI CORP	JPY	2,018,425.80	1.44
44,600	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	2,138,089.22	1.52
3,334	NTT DOCOMO INC	JPY	6,078,652.75	4.32
57,500	SOFTBANK CORP	JPY	1,683,544.93	1.20
			11,918,712.70	8.48
Singapur				
2,894,000	M1 LTD/SINGAPORE	SGD	5,423,208.53	3.86
1,978,850	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	4,787,647.70	3.41
			10,210,856.23	7.27
Szwajcaria				
15,950	SWISSCOM AG	CHF	6,511,350.88	4.63
			6,511,350.88	4.63
Indie				
820,793	BHARTI AIRTEL LTD	INR	6,313,609.76	4.49
			6,313,609.76	4.49
Belgia				
81,136	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	3,003,996.36	2.14
			3,003,996.36	2.14
Norwegia				
154,247	TELENOB ASA	NOK	2,398,697.17	1.71
			2,398,697.17	1.71
Kanada				
47,600	BCE INC	CAD	1,794,735.38	1.28
			1,794,735.38	1.28

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Hiszpania				
71,529	TELEFONICA SA	EUR	1,384,373.85	0.99
			1,384,373.85	0.99
Brazylia				
57,700	TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	1,359,412.00	0.97
			1,359,412.00	0.97
Meksyk				
59,500	AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	USD	1,313,760.00	0.93
			1,313,760.00	0.93
Grecja				
45,783	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	196,566.56	0.14
			196,566.56	0.14
			137,437,570.58	97.80

Portfel papierów wartościowych ogółem 137,437,570.58 97.80

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	---------------------	---------------------	---

Kontrakty terminowe forward na waluty

5,000,000.00	USD	3,654,361.70	EUR	30/11/2011	5,000,000.00	98,527.16
1,090,288.00	USD	799,126.32	EUR	31/10/2011	1,090,288.00	18,335.95
4,296,108.00	HKD	404,391.76	EUR	31/10/2011	551,860.85	9,592.93
308,068.00	USD	225,798.37	EUR	31/10/2011	308,068.00	5,180.93
539,382.88	EUR	749,397.00	CAD	31/10/2011	723,690.01	4,868.23
1,187,271.00	HKD	111,757.57	EUR	31/10/2011	152,512.08	2,651.11
10,408,052.00	JPY	99,335.94	EUR	31/10/2011	135,023.66	1,830.81
5,169,630.00	INR	77,076.68	EUR	31/10/2011	105,553.51	1,728.71
149,124.06	EUR	207,187.00	CAD	31/10/2011	200,079.75	1,345.93
24,656.27	USD	441,150.03	CZK	17/10/2011	24,656.27	705.87
2,862,919.00	JPY	27,324.11	EUR	31/10/2011	37,140.65	503.59
1,423,605.00	INR	21,225.26	EUR	31/10/2011	29,067.17	476.05
14,761.24	USD	264,886.00	CZK	17/10/2011	14,761.24	380.36
93,584.21	EUR	736,096.00	NOK	31/10/2011	125,561.93	326.68
12,423.78	USD	223,199.43	CZK	17/10/2011	12,423.78	306.10
35,049.54	USD	640,989.49	CZK	17/10/2011	35,049.54	249.70
25,601.48	EUR	201,371.00	NOK	31/10/2011	34,349.51	89.37
4,097.00	CAD	2,909.16	EUR	31/10/2011	3,931.67	26.61
4,402.00	HKD	414.25	EUR	31/10/2011	565.46	9.97
822.38	EUR	20,234.00	CZK	31/10/2011	1,103.39	4.49
263.00	USD	193.61	EUR	03/10/2011	263.00	3.23
1,210.00	HKD	113.87	EUR	31/10/2011	155.43	2.73
227.24	EUR	5,591.00	CZK	31/10/2011	304.89	1.25
128.93	EUR	3,165.00	CZK	31/10/2011	172.99	1.10
35.60	EUR	874.00	CZK	31/10/2011	47.76	0.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
478.83 CZK	25.95 USD	17/10/2011	25.95	0.05					
363.00 SEK	39.32 EUR	31/10/2011	52.85	0.04					
101.00 SEK	10.94 EUR	31/10/2011	14.71	0.01					
48.00 CZK	1.96 EUR	31/10/2011	2.61	(0.02)					
1.37 EUR	1.87 USD	04/10/2011	1.87	(0.03)					
172.00 CZK	7.01 EUR	31/10/2011	9.34	(0.06)					
436.00 CZK	17.85 EUR	31/10/2011	23.67	(0.27)					
1,587.00 CZK	64.96 EUR	31/10/2011	86.15	(0.97)					
6,514.00 CZK	264.57 EUR	31/10/2011	353.63	(1.21)					
960.20 CZK	53.53 USD	17/10/2011	53.53	(1.40)					
3,881.50 CZK	212.25 USD	17/10/2011	212.25	(1.52)					
961.74 CZK	53.76 USD	17/10/2011	53.76	(1.55)					
23,571.00 CZK	957.34 EUR	31/10/2011	1,279.60	(4.34)					
7,692.33 CZK	423.49 USD	17/10/2011	423.49	(5.87)					
343.15 EUR	3,210.00 SEK	31/10/2011	460.40	(6.40)					
1,242.82 EUR	11,626.00 SEK	31/10/2011	1,667.49	(23.16)					
16,837.03 CZK	949.64 USD	17/10/2011	949.64	(35.54)					
21,144.33 CZK	1,192.33 USD	17/10/2011	1,192.33	(44.39)					
50,028.05 CZK	2,765.36 USD	17/10/2011	2,765.36	(49.30)					
52,070.13 EUR	63,460.00 CHF	31/10/2011	69,862.49	(56.36)					
38,032.93 EUR	46,423.00 CHF	31/10/2011	51,028.78	(119.06)					
188,812.06 EUR	230,113.00 CHF	31/10/2011	253,329.14	(204.39)					
12,819.36 EUR	859,269.00 INR	31/10/2011	17,199.74	(276.51)					
141,038.01 EUR	172,151.00 CHF	31/10/2011	189,230.70	(441.49)					
43,352.09 EUR	37,662.00 GBP	31/10/2011	58,165.50	(500.88)					
850,121.69 EUR	1,486,622.00 SGD	31/10/2011	1,140,608.27	(505.45)					
167,151.24 EUR	1,321,722.00 NOK	31/10/2011	224,266.82	(603.29)					
49,115.35 EUR	3,292,154.00 INR	31/10/2011	65,898.07	(1,059.40)					
443,102.95 EUR	540,672.00 CHF	31/10/2011	594,511.23	(1,189.32)					
883,230.37 EUR	91,384,755.00 JPY	31/10/2011	1,185,030.19	(1,264.22)					
117,704.47 EUR	1,238,645.00 HKD	31/10/2011	157,924.09	(1,275.41)					
3,074,988.65 EUR	5,377,284.00 SGD	31/10/2011	4,125,712.27	(1,828.26)					
166,984.17 EUR	145,067.00 GBP	31/10/2011	224,042.66	(1,929.30)					
604,869.75 EUR	4,782,912.00 NOK	31/10/2011	811,553.74	(2,183.18)					
162,810.93 EUR	17,009,704.00 JPY	31/10/2011	218,443.42	(2,364.45)					
1,602,249.64 EUR	1,955,057.00 CHF	31/10/2011	2,149,738.34	(4,300.56)					
3,196,142.56 EUR	330,693,684.00 JPY	31/10/2011	4,288,264.47	(4,574.82)					
425,936.82 EUR	4,482,281.00 HKD	31/10/2011	571,479.43	(4,615.33)					
594,527.44 EUR	62,113,373.00 JPY	31/10/2011	797,677.47	(8,634.16)					
513,871.32 EUR	34,482,166.00 INR	31/10/2011	689,461.15	(11,854.18)					
8,763,509.81 CZK	489,838.24 USD	17/10/2011	489,838.24	(14,060.12)					
3,968,591.01 EUR	5,357,201.00 USD	31/10/2011	5,357,201.00	(33,713.12)					
1,901,201.33 EUR	1,661,072.00 GBP	31/10/2011	2,550,841.82	(36,619.36)					
1,859,544.33 EUR	124,780,492.00 INR	31/10/2011	2,494,950.63	(42,896.69)					
14,361,124.53 EUR	19,386,082.00 USD	31/10/2011	19,386,082.00	(121,997.54)					
6,879,872.40 EUR	6,010,917.00 GBP	31/10/2011	9,230,724.80	(132,514.36)					
			65,989,325.63	(284,607.99)					

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (284,607.99)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem 137,437,570.58 97.80

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (284,607.99) (0.20)

Środki pieniężne na rachunkach bankowych 5,143,742.83 3.66

Pozostałe aktywa i zobowiązania (1,770,993.42) (1.26)

Aktywa netto ogółem 140,525,712.00 100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	180,372,880.48	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	2,326,754
	30/09/2010 USD	191,673,903.85		30/09/2010	2,436,117
	30/09/2009 USD	187,547,995.44		30/09/2009	2,628,951
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation S (USD)	30/09/2011	209,985
				30/09/2010	223,558
				30/09/2009	232,007
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	4,066.52	Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	108,828
	30/09/2010 EUR	4,105.04		30/09/2010	97,387
	30/09/2009 EUR	3,524.91		30/09/2009	33,279
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	59.57	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	50,795
	30/09/2010 USD	61.18		30/09/2010	61,501
	30/09/2009 USD	56.44		30/09/2009	63,127
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	188.52	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	1,838
	30/09/2010 EUR	192.15		30/09/2010	929
	30/09/2009 EUR	166.74		30/09/2009	522
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	55.86	Distribution P (USD)	30/09/2011	56,157
	30/09/2010 USD	57.93		30/09/2010	67,684
	30/09/2009 USD	53.77		30/09/2009	74,253
Capitalisation S (USD)	30/09/2011 USD	59.82	Dywidenda		
	30/09/2010 USD	61.47	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	0.50
	30/09/2009 USD	56.52	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	0.50
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	103.64	Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	0.64
	30/09/2010 EUR	105.48	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2009 EUR	91.37	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.69%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	52.86	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.68%
	30/09/2010 USD	55.09	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.65%
	30/09/2009 USD	51.40	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.65%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	7,860.47	Capitalisation S (USD)	30/09/2011	0.73%
	30/09/2010 CZK	8,259.51	Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	1.51%
	30/09/2009 CZK	7,739.91	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.15%
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	46.82	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.21%
	30/09/2010 USD	49.02	Distribution P (USD)	30/09/2011	1.65%
	30/09/2009 USD	45.98			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	2,251			
	30/09/2010	1,999			
	30/09/2009	2,701			
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	179			
	30/09/2010	219			
	30/09/2009	83,943			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	17,092			
	30/09/2010	16,923			
	30/09/2009	12,641			

* 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 (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	213.86%
-----------------------------	------------	---------

* 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 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 (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		178,764,123.94
Akcje		178,764,123.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,485,919.79
Depozyty zabezpieczające		572,317.23
Pozostałe aktywa	4	290,292.09
Aktywa ogółem		181,112,653.05
Zobowiązania bieżące	4	(686,460.55)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(53,312.02)
Terminowe transakcje wymiany walut		(23,998.27)
Kontrakty terminowe futures		(29,313.75)
Zobowiązania ogółem		(739,772.57)
Aktywa netto na koniec roku		180,372,880.48

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,189,430.59
Dywidendy		3,170,602.21
Odsetki bankowe		2,093.61
Pozostałe dochody	10	16,734.77
Koszty ogółem		(3,373,698.94)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,654,873.00)
Oplaty dla depozytariusza	7	(616,606.26)
Podatek od subskrypcji	8	(100,917.34)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,302.34)
Strata z inwestycji netto		(184,268.35)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		19,164,265.09
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,297,958.41
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(28,971.57)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(24,535,016.91)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(188,080.73)
Wynik działalności		(4,474,114.06)
Subskrypcje		112,467,122.66
Odkupy		(119,261,195.75)
Podział zysku		(32,836.22)
Aktywa netto na początek roku		191,673,903.85
Aktywa netto na koniec roku		180,372,880.48

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
14,791	ABBOTT LABORATORIES	USD	756,411.74	0.42	11,800	BMC SOFTWARE INC	USD	455,008.00	0.25
3,000	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	184,680.00	0.10	8,300	BOEING CO	USD	502,233.00	0.28
10,300	ADOBE SYSTEMS INC	USD	248,951.00	0.14	574	BOSTON PROPERTIES INC	USD	51,143.40	0.03
3,500	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	17,780.00	0.01	13,100	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	411,078.00	0.23
19,500	AES CORP	USD	190,320.00	0.11	7,300	BROADCOM CORP	USD	243,017.00	0.13
15,814	AETNA INC	USD	574,838.90	0.32	7,189	BROWN-FORMAN CORP	USD	504,236.46	0.28
10,402	AFLAC INC	USD	363,549.90	0.20	6,300	CA INC	USD	122,283.00	0.07
10,200	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	318,750.00	0.18	500	CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	7,865.00	0.00
1,089	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	83,166.93	0.05	900	CABOT OIL & GAS CORP	USD	55,719.00	0.03
1,400	AK STEEL HOLDING CORP	USD	9,156.00	0.01	400	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	16,616.00	0.01
12,200	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	242,536.00	0.13	641	CAMPBELL SOUP CO	USD	20,749.17	0.01
1,400	ALCOA INC	USD	13,398.00	0.01	6,500	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	257,595.00	0.14
1,400	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	115,332.00	0.06	7,400	CARDINAL HEALTH INC	USD	309,912.00	0.17
7,800	ALLSTATE CORP	USD	184,782.00	0.10	900	CARMAX INC	USD	21,465.00	0.01
1,332	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	23,563.08	0.01	12,300	CARNIVAL CORP	USD	372,690.00	0.21
14,200	ALTERA CORP	USD	447,726.00	0.25	7,600	CATERPILLAR INC	USD	561,184.00	0.31
49,300	ALTRIA GROUP INC	USD	1,321,733.00	0.73	3,400	CB RICHARD ELLIS GROUP INC	USD	45,764.00	0.03
3,700	AMAZON.COM INC	USD	800,051.00	0.44	30,100	CBS CORP	USD	613,438.00	0.34
16,600	AMEREN CORP	USD	494,182.00	0.27	5,000	CELGENE CORP	USD	309,600.00	0.17
8,900	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	338,378.00	0.19	12,500	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	245,250.00	0.14
8,700	AMERICAN EXPRESS CO	USD	390,630.00	0.22	19,107	CENTURYLINK INC	USD	632,823.84	0.35
4,800	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	105,360.00	0.06	1,300	CEPHALON INC	USD	104,910.00	0.06
1,200	AMERICAN TOWER CORP	USD	64,560.00	0.04	200	CERNER CORP	USD	13,704.00	0.01
12,600	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	495,936.00	0.27	3,266	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	402,991.74	0.22
10,100	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	376,427.00	0.21	9,600	CHARLES SCHWAB CORP	USD	108,192.00	0.06
21,357	AMGEN INC	USD	1,173,567.15	0.65	4,200	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	107,310.00	0.06
3,500	AMPHENOL CORP	USD	142,695.00	0.08	41,390	CHEVRON CORP	USD	3,829,402.80	2.12
4,800	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	302,640.00	0.17	500	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	151,475.00	0.08
12,500	ANALOG DEVICES INC	USD	390,625.00	0.22	4,400	CHUBB CORP	USD	263,956.00	0.15
5,100	AOX CORP	USD	214,098.00	0.12	12,100	CIGNA CORP	USD	507,474.00	0.28
5,100	APACHE CORP	USD	409,224.00	0.23	1,900	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	50,027.00	0.03
14,700	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	325,164.00	0.18	16,160	CISCO SYSTEMS INC	USD	250,318.40	0.14
1,400	APOLLO GROUP INC	USD	55,454.00	0.03	32,960	CITIGROUP INC	USD	844,435.20	0.47
17,350	APPLE INC	USD	6,613,473.00	3.66	3,300	CITRIX SYSTEMS INC	USD	179,949.00	0.10
1,425	APPLIED MATERIALS INC	USD	14,748.75	0.01	200	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	10,234.00	0.01
25,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	620,250.00	0.34	1,000	CLOROX CO	USD	66,330.00	0.04
23,000	ASSURANT INC	USD	823,400.00	0.46	613	CME GROUP INC	USD	151,043.20	0.08
57,142	AT&T INC	USD	1,629,689.84	0.90	50,700	CMS ENERGY CORP	USD	1,003,353.00	0.56
12,000	AUTODESK INC	USD	333,360.00	0.18	9,700	COACH INC	USD	502,751.00	0.28
4,400	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	207,460.00	0.12	33,500	COCA-COLA CO	USD	2,263,260.00	1.25
12,200	AUTONATION INC	USD	399,916.00	0.22	21,060	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	523,972.80	0.29
800	AUTOZONE INC	USD	255,352.00	0.14	2,400	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	150,480.00	0.08
1,615	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	184,190.75	0.10	5,100	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	452,268.00	0.25
11,401	AVERY DENNISON CORP	USD	285,937.08	0.16	40,063	COMCAST CORP	USD	837,316.70	0.46
2,200	BAKER HUGHES INC	USD	101,552.00	0.06	1,407	COMERICA INC	USD	32,318.79	0.02
137,739	BANK OF AMERICA CORP	USD	842,962.68	0.47	5,600	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	150,360.00	0.08
25,100	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	466,609.00	0.26	3,300	COMPUWARE CORP	USD	25,278.00	0.01
3,088	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	173,360.32	0.10	5,800	CONAGRA FOODS INC	USD	140,476.00	0.08
11,100	BB&T CORP	USD	236,763.00	0.13	24,500	CONOCOPHILLIPS	USD	1,551,340.00	0.86
8,800	BEAM INC	USD	475,904.00	0.26	2,500	CONSOL ENERGY INC	USD	84,825.00	0.05
7,100	BECTON DICKINSON AND CO	USD	520,572.00	0.29	3,800	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	216,676.00	0.12
900	BED BATH & BEYOND INC	USD	51,579.00	0.03	20,300	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	365,400.00	0.20
33,200	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,358,528.00	1.31	3,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC	USD	114,180.00	0.06
1,800	BIG LOTS INC	USD	62,694.00	0.03	16,600	CORNING INC	USD	205,176.00	0.11
2,300	BIOGEN IDEC INC	USD	214,245.00	0.12	4,500	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	369,540.00	0.20
700	BLACKROCK INC	USD	103,607.00	0.06	900	COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	25,929.00	0.01
					500	CR BARD INC	USD	43,770.00	0.02
					35,342	CSX CORP	USD	659,835.14	0.37
					3,400	CUMMINS INC	USD	277,644.00	0.15
					25,500	CVS CAREMARK CORP	USD	856,290.00	0.47
					6,063	DANAHER CORP	USD	254,282.22	0.14
					1,400	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	59,850.00	0.03
					11,700	DAVITA INC	USD	733,239.00	0.41

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
100	DEAN FOODS CO	USD	887.00	0.00	1,300	GANNETT CO INC	USD	12,389.00	0.01
4,700	DEERE & CO	USD	303,479.00	0.17	1,600	GAP INC	USD	25,984.00	0.01
58,900	DELL INC	USD	833,435.00	0.46	104,632	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,594,591.68	0.88
37,900	DENBURY RESOURCES INC	USD	435,850.00	0.24	4,593	GENERAL MILLS INC	USD	176,692.71	0.10
20,500	DEVON ENERGY CORP	USD	1,136,520.00	0.63	1,800	GENUINE PARTS CO	USD	91,440.00	0.05
12,900	DEVRY INC	USD	476,784.00	0.26	900	GENWORTH FINANCIAL INC	USD	5,166.00	0.00
5,100	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	279,174.00	0.15	23,900	GILEAD SCIENCES INC	USD	927,320.00	0.51
6,100	DIRECTV	USD	257,725.00	0.14	6,700	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	633,485.00	0.35
31,900	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	731,786.00	0.41	3,659	GOOGLE INC	USD	1,882,116.42	1.04
7,200	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	270,864.00	0.15	1,000	HALLIBURTON CO	USD	30,520.00	0.02
8,300	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	421,391.00	0.23	1,500	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC	USD	42,870.00	0.02
3,900	DOVER CORP	USD	181,740.00	0.10	13,700	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	221,118.00	0.12
3,342	DOW CHEMICAL CO	USD	75,061.32	0.04	7,200	HASBRO INC	USD	234,792.00	0.13
5,300	DR HORTON INC	USD	47,912.00	0.03	14,983	HCP INC	USD	525,303.98	0.29
2,280	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	88,418.40	0.05	8,400	HEALTH CARE REIT INC	USD	393,120.00	0.22
6,305	DTE ENERGY CO	USD	309,071.10	0.17	7,000	HELMERICH & PAYNE INC	USD	284,200.00	0.16
17,400	DUKE ENERGY CORP	USD	347,826.00	0.19	1,069	HERSHEY CO	USD	63,327.56	0.04
4,300	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	294,679.00	0.16	10,400	HESS CORP	USD	545,584.00	0.30
14,200	EATON CORP	USD	504,100.00	0.28	32,284	HEWLETT-PACKARD CO	USD	724,775.80	0.40
16,600	EBAY INC	USD	489,534.00	0.27	3,000	HJ HEINZ CO	USD	151,440.00	0.08
4,400	EDISON INTERNATIONAL	USD	168,300.00	0.09	15,800	HOME DEPOT INC	USD	519,346.00	0.29
1,000	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	71,280.00	0.04	20,900	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	917,719.00	0.51
13,700	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	547,589.00	0.30	29,700	HORMEL FOODS CORP	USD	802,494.00	0.44
5,916	EL PASO CORP	USD	103,411.68	0.06	1,100	HOSPIRA INC	USD	40,700.00	0.02
4,800	ELECTRONIC ARTS INC	USD	98,160.00	0.05	6,500	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	71,110.00	0.04
26,500	ELI LILLY & CO	USD	979,705.00	0.54	3,300	H&R BLOCK INC	USD	43,923.00	0.02
18,150	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	380,968.50	0.21	2,800	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	15,848.00	0.01
10,085	EMERSON ELECTRIC CO	USD	416,611.35	0.23	9,863	HUMANA INC	USD	717,335.99	0.40
8,800	ENTERGY CORP	USD	583,352.00	0.32	57,800	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	277,440.00	0.15
2,000	EOG RESOURCES INC	USD	142,020.00	0.08	5,766	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	239,865.60	0.13
600	EQT CORP	USD	32,016.00	0.02	1,300	INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	63,206.00	0.04
11,850	EQUIFAX INC	USD	364,269.00	0.20	42,900	INTEL CORP	USD	915,057.00	0.51
1,200	EQUITY RESIDENTIAL	USD	62,244.00	0.03	5,200	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	614,952.00	0.34
1,900	ESTEE LAUDER COS INC	USD	166,896.00	0.09	17,678	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,094,180.34	1.72
26,378	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	240,303.58	0.13	1,900	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	106,818.00	0.06
8,600	EXELON CORP	USD	366,446.00	0.20	4,100	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	59,573.00	0.03
1,200	EXPEDIA INC	USD	30,900.00	0.02	2,100	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	15,120.00	0.01
1,300	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	52,715.00	0.03	5,700	INTUIT INC	USD	270,408.00	0.15
5,500	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	203,885.00	0.11	6,576	INVECO LTD	USD	101,993.76	0.06
89,237	EXXON MOBIL CORP	USD	6,481,283.31	3.59	11,500	ITT CORP	USD	483,000.00	0.27
2,111	FAMILY DOLLAR STORES INC	USD	107,365.46	0.06	1,500	JABIL CIRCUIT INC	USD	26,685.00	0.01
1,000	FASTENAL CO	USD	33,280.00	0.02	6,900	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	222,801.00	0.12
28,500	FEDERATED INVESTORS INC	USD	499,605.00	0.28	29,400	JANUS CAPITAL GROUP INC	USD	176,400.00	0.10
4,900	FEDEX CORP	USD	331,632.00	0.18	900	JC PENNEY CO INC	USD	24,102.00	0.01
3,609	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	87,770.88	0.05	700	JM SMUCKER CO	USD	51,023.00	0.03
3,957	FIFTH THIRD BANCORP	USD	39,965.70	0.02	30,571	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,947,678.41	1.08
13,400	FIRST HORIZON NATIONAL CORP	USD	79,864.00	0.04	5,400	JOHNSON CONTROLS INC	USD	142,398.00	0.08
1,375	FIRST SOLAR INC	USD	86,913.75	0.05	1,500	JOY GLOBAL INC	USD	93,570.00	0.05
14,700	FIRSTENERGY CORP	USD	660,177.00	0.37	53,391	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,608,136.92	0.89
1,523	FISERV INC	USD	77,322.71	0.04	7,700	JUNIPER NETWORKS INC	USD	132,902.00	0.07
3,000	FLIR SYSTEMS INC	USD	75,150.00	0.04	2,100	KELLOGG CO	USD	111,699.00	0.06
1,100	FLOWSERVE CORP	USD	81,400.00	0.05	110,200	KEYCORP	USD	653,486.00	0.36
9,200	FLUOR CORP	USD	428,260.00	0.24	10,800	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	766,908.00	0.43
2,800	FMC CORP	USD	193,648.00	0.11	4,400	KIMCO REALTY CORP	USD	66,132.00	0.04
400	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	15,040.00	0.01	1,200	KLA-TENCOR CORP	USD	45,936.00	0.03
12,800	FORD MOTOR CO	USD	123,776.00	0.07	6,500	KOHL'S CORP	USD	319,150.00	0.18
5,300	FOREST LABORATORIES INC	USD	163,187.00	0.09	7,300	KRAFT FOODS INC	USD	245,134.00	0.14
5,200	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	497,328.00	0.28	20,700	KROGER CO	USD	454,572.00	0.25
28,000	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	852,600.00	0.47	2,100	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	166,005.00	0.09
10,801	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	65,994.11	0.04	10,800	LEGG MASON INC	USD	277,668.00	0.15
1,100	F5 NETWORKS INC	USD	78,155.00	0.04	2,700	LEGGETT & PLATT INC	USD	53,433.00	0.03
1,100	GAMESTOP CORP	USD	25,410.00	0.01					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
3,800	LENNAR CORP	USD	51,452.00	0.03	4,328	NRG ENERGY INC	USD	91,796.88	0.05
4,500	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	102,060.00	0.06	400	NUCOR CORP	USD	12,656.00	0.01
17,300	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	467,619.00	0.26	1,200	NVIDIA CORP	USD	15,000.00	0.01
6,500	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	249,795.00	0.14	5,000	NYSE EURONEXT	USD	116,200.00	0.06
17,900	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	279,777.00	0.16	10,300	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	736,450.00	0.41
25,200	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	696,780.00	0.39	2,300	OMNICOM GROUP INC	USD	84,732.00	0.05
4,500	LOEWS CORP	USD	155,475.00	0.09	1,700	ONEOK INC	USD	112,268.00	0.06
2,046	LORILLARD INC	USD	226,492.20	0.13	87,001	ORACLE CORP	USD	2,500,408.74	1.39
24,300	LOWE'S COS INC	USD	469,962.00	0.26	1,300	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	86,619.00	0.05
20,400	LSI CORP	USD	105,672.00	0.06	13,200	PACCAR INC	USD	446,424.00	0.25
2,400	LTD BRANDS INC	USD	92,424.00	0.05	3,012	PALL CORP	USD	127,708.80	0.07
4,551	MACY'S INC	USD	119,782.32	0.07	11,100	PARKER HANNIFIN CORP	USD	700,743.00	0.39
29,800	MARATHON OIL CORP	USD	643,084.00	0.36	3,800	PATTERSON COS INC	USD	108,794.00	0.06
5,000	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	135,300.00	0.08	5,700	PAYCHEX INC	USD	150,309.00	0.08
3,100	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE	USD	84,444.00	0.05	6,400	PEABODY ENERGY CORP	USD	216,832.00	0.12
6,600	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	175,164.00	0.10	4,200	PEPCO HOLDINGS INC	USD	79,464.00	0.04
6,400	MASCO CORP	USD	45,568.00	0.03	19,200	PEPSICO INC/NC	USD	1,188,480.00	0.66
2,908	MASTERCARD INC	USD	922,301.28	0.51	42,700	PERKINELMER INC	USD	820,267.00	0.45
36,900	MATTEL INC	USD	955,341.00	0.53	96,997	PFIZER INC	USD	1,714,906.96	0.95
20,700	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	955,512.00	0.53	23,600	PG&E CORP	USD	998,516.00	0.55
15,500	MCDONALD'S CORP	USD	1,361,210.00	0.75	23,177	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,445,781.26	0.80
2,400	MCGRAW-HILL COS INC	USD	98,400.00	0.05	1,700	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	72,998.00	0.04
10,300	MCKESSON CORP	USD	748,810.00	0.42	1,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	65,770.00	0.04
743	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	51,140.69	0.03	3,400	PITNEY BOWES INC	USD	63,920.00	0.04
7,695	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	360,818.55	0.20	632	PLUM CREEK TIMBER CO INC	USD	21,936.72	0.01
4,600	MEDTRONIC INC	USD	152,904.00	0.08	5,200	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	250,588.00	0.14
600	MEMC ELECTRONIC MATERIALS INC	USD	3,144.00	0.00	100	PPG INDUSTRIES INC	USD	7,066.00	0.00
36,589	MERCK & CO INC	USD	1,196,826.19	0.66	7,600	PPL CORP	USD	216,904.00	0.12
10,700	METLIFE INC	USD	299,707.00	0.17	1,482	PRAXAIR INC	USD	138,537.36	0.08
14,700	METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	128,037.00	0.07	1,700	PRECISION CASTPARTS CORP	USD	264,282.00	0.15
1,300	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	40,443.00	0.02	600	PRICELINE.COM INC	USD	269,676.00	0.15
16,700	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	84,168.00	0.05	1,900	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	43,073.00	0.02
146,734	MICROSOFT CORP	USD	3,652,209.26	2.02	29,191	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1,844,287.38	1.02
3,700	MOLEX INC	USD	75,369.00	0.04	3,900	PROGRESS ENERGY INC	USD	201,708.00	0.11
16,400	MOLSON COORS BREWING CO	USD	649,604.00	0.36	8,000	PROGRESSIVE CORP	USD	142,080.00	0.08
2,576	MONSANTO CO	USD	154,663.04	0.09	22,986	PROLOGIS INC	USD	557,410.50	0.31
1,900	MONSTER WORLDWIDE INC	USD	13,642.00	0.01	13,900	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	651,354.00	0.36
9,100	MOODY'S CORP	USD	277,095.00	0.15	7,300	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	243,601.00	0.14
22,600	MORGAN STANLEY	USD	305,100.00	0.17	800	PUBLIC STORAGE	USD	89,080.00	0.05
5,100	MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS INC	USD	192,678.00	0.11	6,900	PULTE GROUP INC	USD	27,255.00	0.02
1,928	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	80,783.20	0.04	2,600	QEP RESOURCES INC	USD	70,382.00	0.04
5,700	M&T BANK CORP	USD	398,430.00	0.22	11,200	QUALCOMM INC	USD	544,656.00	0.30
1,800	MURPHY OIL CORP	USD	79,488.00	0.04	3,800	QUANTA SERVICES INC	USD	71,402.00	0.04
26,800	MYLAN INC/PA	USD	455,600.00	0.25	2,600	QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	USD	128,336.00	0.07
950	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	21,983.00	0.01	600	RALPH LAUREN CORP	USD	77,820.00	0.04
1,657	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	84,871.54	0.05	1,400	RANGE RESOURCES CORP	USD	81,844.00	0.05
7,715	NETAPP INC	USD	261,847.10	0.15	4,778	RED HAT INC	USD	201,918.28	0.11
2,300	NETFLIX INC	USD	260,268.00	0.14	123,500	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	411,255.00	0.23
16,100	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	191,107.00	0.11	14,500	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	543,460.00	0.30
2,800	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	111,132.00	0.06	1,700	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	95,200.00	0.05
402	NEWMONT MINING CORP	USD	25,285.80	0.01	8,933	ROCKWELL COLLINS INC	USD	471,305.08	0.26
17,800	NEWS CORP	USD	275,366.00	0.15	3,300	ROPER INDUSTRIES INC	USD	227,403.00	0.13
6,700	NEXTERA ENERGY INC	USD	361,934.00	0.20	6,500	ROSS STORES INC	USD	511,485.00	0.28
34	NICOR INC	USD	1,870.34	0.00	6,000	ROWAN COS INC	USD	181,140.00	0.10
5,000	NIKE INC	USD	427,550.00	0.24	37,626	RR DONNELLEY & SONS CO	USD	531,279.12	0.29
4,600	NISOURCE INC	USD	98,348.00	0.05	16,900	RYDER SYSTEM INC	USD	633,919.00	0.35
500	NOBLE CORP	USD	14,675.00	0.01	30,800	SAFEBWAY INC	USD	512,204.00	0.28
1,431	NOBLE ENERGY INC	USD	101,314.80	0.06	42,000	SAIC INC	USD	496,020.00	0.27
1,700	NORDSTROM INC	USD	77,656.00	0.04	1,100	SALESFORCE.COM INC	USD	125,708.00	0.07
7,160	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	436,903.20	0.24	11,100	SANDISK CORP	USD	447,885.00	0.25
6,600	NORTHEAST UTILITIES	USD	222,090.00	0.12	2,400	SARA LEE CORP	USD	39,240.00	0.02
4,900	NORTHERN TRUST CORP	USD	171,402.00	0.10	2,044	SCANA CORP	USD	82,679.80	0.05
3,200	NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	87,232.00	0.05	11,500	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	427,455.00	0.24

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
23,300	SEALED AIR CORP	USD	389,110.00	0.22
200	SEARS HOLDINGS CORP	USD	11,504.00	0.01
12,486	SEMPRA ENERGY	USD	643,029.00	0.36
4,800	SIGMA-ALDRICH CORP	USD	296,592.00	0.16
1,019	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	112,069.62	0.06
32,700	SLM CORP	USD	407,115.00	0.23
3,900	SNAP-ON INC	USD	173,160.00	0.10
11,000	SOUTHERN CO	USD	466,070.00	0.26
2,900	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	96,657.00	0.05
4,900	SPECTRA ENERGY CORP	USD	120,197.00	0.07
9,300	SPRINT NEXTEL CORP	USD	28,272.00	0.02
1,800	ST JUDE MEDICAL INC	USD	65,142.00	0.04
3,900	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	191,490.00	0.11
2,700	STAPLES INC	USD	35,910.00	0.02
10,090	STARBUCKS CORP	USD	376,256.10	0.21
2,700	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	104,814.00	0.06
4,817	STATE STREET CORP	USD	154,914.72	0.09
3,261	STERICYCLE INC	USD	263,227.92	0.15
12,600	SUNOCO INC	USD	390,726.00	0.22
36,200	SUNTRUST BANKS INC	USD	649,790.00	0.36
3,500	SUPERVALU INC	USD	23,310.00	0.01
23,900	SYMANTEC CORP	USD	389,570.00	0.22
21,500	SYSICO CORP	USD	556,850.00	0.31
8,900	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	425,153.00	0.24
1,900	TARGET CORP	USD	93,176.00	0.05
3,600	TECO ENERGY INC	USD	61,668.00	0.03
2,600	TENET HEALTHCARE CORP	USD	10,738.00	0.01
2,427	TERADATA CORP	USD	129,917.31	0.07
12,300	TERADYNE INC	USD	135,423.00	0.08
22,700	TESORO CORP	USD	441,969.00	0.25
2,000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	53,300.00	0.03
3,632	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	183,924.48	0.10
5,500	TIFFANY & CO	USD	334,510.00	0.19
15,000	TIME WARNER CABLE INC	USD	940,050.00	0.52
2,700	TIME WARNER INC	USD	80,919.00	0.04
1,200	TITANIUM METALS CORP	USD	17,976.00	0.01
1,500	TJX COS INC	USD	83,205.00	0.05
11,250	TORCHMARK CORP	USD	392,175.00	0.22
33,400	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	565,462.00	0.31
5,853	TRAVELERS COS INC	USD	285,216.69	0.16
31,700	TYSON FOODS INC	USD	550,312.00	0.31
7,500	UNION PACIFIC CORP	USD	612,525.00	0.34
1,300	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	82,095.00	0.05
11,416	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	803,229.76	0.45
19,270	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	888,732.40	0.49
3,300	UNUM GROUP	USD	69,168.00	0.04
700	URBAN OUTFITTERS INC	USD	15,624.00	0.01
6,887	US BANCORP	USD	162,119.98	0.09
43,700	VALERO ENERGY CORP	USD	776,986.00	0.43
2,700	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	140,832.00	0.08
1,103	VENTAS INC	USD	54,488.20	0.03
14,300	VERISIGN INC	USD	409,123.00	0.23
56,700	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,086,560.00	1.16
5,954	VF CORP	USD	723,530.08	0.40
1,485	VIACOM INC	USD	57,528.90	0.03
7,600	VISA INC	USD	651,472.00	0.36
5,323	VORNADO REALTY TRUST	USD	397,202.26	0.22
2,500	VULCAN MATERIALS CO	USD	68,900.00	0.04
10,500	WALGREEN CO	USD	345,345.00	0.19
42,400	WAL-MART STORES INC	USD	2,200,560.00	1.22
15,900	WALT DISNEY CO	USD	479,544.00	0.27
1,100	WASHINGTON POST CO	USD	359,667.00	0.20
1,733	WATERS CORP	USD	130,824.17	0.07

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
9,300	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	634,725.00	0.35
12,000	WELLPOINT INC	USD	783,360.00	0.43
53,750	WELLS FARGO & CO	USD	1,296,450.00	0.72
26,700	WESTERN DIGITAL CORP	USD	686,724.00	0.38
39,900	WESTERN UNION CO	USD	610,071.00	0.34
3,855	WEYERHAEUSER CO	USD	59,945.25	0.03
1,800	WHIRLPOOL CORP	USD	89,838.00	0.05
1,900	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	124,089.00	0.07
7,200	WILLIAMS COS INC	USD	175,248.00	0.10
7,194	WINDSTREAM CORP	USD	83,882.04	0.05
2,492	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	77,974.68	0.04
4,100	WW GRAINGER INC	USD	613,114.00	0.34
1,900	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	54,169.00	0.03
3,965	WYNN RESORTS LTD	USD	456,292.20	0.25
23,700	XCEL ENERGY INC	USD	585,153.00	0.32
26,600	XEROX CORP	USD	185,402.00	0.10
1,700	XILINX INC	USD	46,648.00	0.03
10,200	YAHOO! INC	USD	134,232.00	0.07
15,400	YUM! BRANDS INC	USD	760,606.00	0.42
19,900	ZIONS BANCORPORATION	USD	279,993.00	0.16
1,400	3M CO	USD	100,506.00	0.06

176,909,974.15 98.08

Antyle Holenderskie

11,823	SCHLUMBERGER LTD	USD	706,187.79	0.39
			706,187.79	0.39

Irlandia

5,900	ACCENTURE PLC	USD	310,812.00	0.18
4,600	INGERSOLL-RAND PLC	USD	129,214.00	0.07
4,000	XL GROUP PLC	USD	75,200.00	0.04
			515,226.00	0.29

Szwajcaria

5,100	ACE LTD	USD	309,060.00	0.17
3,400	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	138,550.00	0.08
			447,610.00	0.25

Bermudy

15,100	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	185,126.00	0.10
			185,126.00	0.10

178,764,123.94 99.11

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje

Stany Zjednoczone

65,462	FIRST HORIZON NATIONAL	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00

0.00 0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem 178,764,123.94 99.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakt future na indeks akcji				
36	E-MINI S&P500 FUTURE 16/12/2011	USD	2,026,800.00	(29,313.75)
			2,026,800.00	(29,313.75)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
43,748.28	USD	782,744.21 CZK	17/10/2011	43,748.28	1,252.46
40,291.27	USD	727,497.16 CZK	17/10/2011	40,291.27	794.85
62,724.80	USD	1,147,117.41 CZK	17/10/2011	62,724.80	446.86
96.73	USD	1,735.15 CZK	17/10/2011	96.73	2.53
69.39	USD	1,268.87 CZK	17/10/2011	69.39	0.50
1,248.15	CZK	67.64 USD	17/10/2011	67.64	0.12
2,885.03	CZK	160.77 USD	17/10/2011	160.77	(4.14)
9,511.79	CZK	523.66 USD	17/10/2011	523.66	(7.26)
340.52	EUR	464.97 USD	04/10/2011	464.97	(8.09)
8,474.76	CZK	477.99 USD	17/10/2011	477.99	(17.89)
12,783.83	CZK	714.58 USD	17/10/2011	714.58	(20.54)
16,030.32	CZK	890.91 USD	17/10/2011	890.91	(20.61)
18,762.79	CZK	1,039.58 USD	17/10/2011	1,039.58	(20.93)
22,125.05	CZK	1,225.40 USD	17/10/2011	1,225.40	(24.21)
26,713.08	CZK	1,506.35 USD	17/10/2011	1,506.35	(56.08)
90,794.39	CZK	5,018.76 USD	17/10/2011	5,018.76	(89.46)
588,034.79	CZK	32,215.17 USD	17/10/2011	32,215.17	(290.28)
130,481.00	CZK	7,516.81 USD	17/10/2011	7,516.81	(432.88)
764,390.32	CZK	42,256.49 USD	17/10/2011	42,256.49	(757.11)
15,423,954.70	CZK	862,125.22 USD	17/10/2011	862,125.22	(24,746.11)
			1,103,134.77	(23,998.27)	

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (53,312.02)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	178,764,123.94	99.11
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(53,312.02)	(0.03)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,485,919.79	0.82
Pozostałe aktywa i zobowiązania	176,148.77	0.10
Aktywa netto ogółem	180,372,880.48	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	166,933,220.65	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	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)	30/09/2011	0.77%
				Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
				Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	6,166.00		Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.40%
	30/09/2010 EUR	5,957.83		Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.36%
	30/09/2009 EUR	-		Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	2.39%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	5,550.05	Stopa obrotu portfela w % *		30/09/2011	136.94%
	30/09/2010 USD	5,404.35				
	30/09/2009 USD	4,747.29				
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	248.43				
	30/09/2010 USD	244.45				
	30/09/2009 USD	217.09				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	291.45				
	30/09/2010 EUR	283.28				
	30/09/2009 EUR	263.41				
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	44.85				
	30/09/2010 USD	44.35				
	30/09/2009 USD	39.59				
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	215.55				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	800				
	30/09/2010	11				
	30/09/2009	-				
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	20,117				
	30/09/2010	12,800				
	30/09/2009	9,425				
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	194,800				
	30/09/2010	167,421				
	30/09/2009	172,091				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	268				
	30/09/2010	17				
	30/09/2009	1				
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	3,709				
	30/09/2010	2,917				
	30/09/2009	5,798				
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	1				
	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 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 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		163,830,958.39
Akcje		163,830,958.39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,356,070.14
Pozostałe aktywa	4	11,419,982.54
Aktywa ogółem		177,607,011.07
Zobowiązania bieżące	4	(10,673,790.42)
Zobowiązania ogółem		(10,673,790.42)
Aktywa netto na koniec roku		166,933,220.65

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		2,122,530.09
Dywidendy		2,117,617.52
Odsetki bankowe		4,327.63
Pozostałe dochody		584.94
Koszty ogółem		(1,862,941.53)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,447,857.43)
Oplaty dla depozytariusza	7	(368,657.50)
Podatek od subskrypcji	8	(39,793.17)
Odsetki bankowe (koszty)		(6,633.43)
Zysk z inwestycji netto		259,588.56
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		13,915,247.81
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		26.52
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(7,437.98)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(16,681,885.14)
Wynik działalności		(2,514,460.23)
Subskrypcje		175,701,549.94
Odkupy		(116,575,830.34)
Aktywa netto na początek roku		110,321,961.28
Aktywa netto na koniec roku		166,933,220.65

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
29,200	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	1,797,552.00	1.08
37,150	ALBEMARLE CORP	USD	1,500,860.00	0.90
13,540	AMAZON.COM INC	USD	2,927,754.20	1.75
56,073	AMERICAN EXPRESS CO	USD	2,517,677.70	1.51
49,540	ANALOG DEVICES INC	USD	1,548,125.00	0.93
30,603	APPLE INC	USD	11,665,251.54	6.98
49,107	BED BATH & BEYOND INC	USD	2,814,322.17	1.69
18,450	BIOGEN IDEC INC	USD	1,718,617.50	1.03
17,410	BLACKROCK INC	USD	2,576,854.10	1.54
137,909	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,652,149.82	0.99
53,167	BMC SOFTWARE INC	USD	2,050,119.52	1.23
58,859	BROADCOM CORP	USD	1,959,416.11	1.17
52,290	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,189,905.20	1.31
33,310	CHEVRON CORP	USD	3,081,841.20	1.85
36,340	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,981,620.20	1.19
21,630	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	1,106,807.10	0.66
28,100	COACH INC	USD	1,456,423.00	0.87
38,240	COCA-COLA CO	USD	2,583,494.40	1.55
107,211	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	2,667,409.68	1.60
125,830	COMCAST CORP	USD	2,629,847.00	1.58
92,450	DANAHER CORP	USD	3,877,353.00	2.32
57,108	DIRECTV	USD	2,412,813.00	1.45
36,240	DOVER CORP	USD	1,688,784.00	1.01
133,020	EXXON MOBIL CORP	USD	9,661,242.60	5.78
10,941	GOOGLE INC	USD	5,627,831.58	3.37
42,340	HALLIBURTON CO	USD	1,292,216.80	0.77
55,690	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	1,911,837.70	1.15
40,040	HERSHEY CO	USD	2,371,969.60	1.42
46,430	INTUIT INC	USD	2,202,639.20	1.32
57,760	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,679,889.60	2.20
25,770	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	2,037,118.50	1.22
18,410	LORILLARD INC	USD	2,037,987.00	1.22
94,880	MACY'S INC	USD	2,497,241.60	1.50
42,120	MCDONALD'S CORP	USD	3,698,978.40	2.22
33,430	MICROS SYSTEMS INC	USD	1,467,911.30	0.88
281,282	MICROSOFT CORP	USD	7,001,108.98	4.18
57,780	MONSANTO CO	USD	3,469,111.20	2.08
42,883	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	2,196,467.26	1.32
62,610	NETAPP INC	USD	2,124,983.40	1.27
107,957	ORACLE CORP	USD	3,102,684.18	1.86
82,005	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	5,115,471.90	3.06
7,035	PRICELINE.COM INC	USD	3,161,951.10	1.89
86,240	QUALCOMM INC	USD	4,193,851.20	2.51
40,410	RANGE RESOURCES CORP	USD	2,362,368.60	1.42
34,323	ROPER INDUSTRIES INC	USD	2,365,197.93	1.42
32,050	SIGMA-ALDRICH CORP	USD	1,980,369.50	1.19
54,200	ST JUDE MEDICAL INC	USD	1,961,498.00	1.18
28,250	UNION PACIFIC CORP	USD	2,307,177.50	1.38
43,120	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,033,923.20	1.82
41,250	VERISK ANALYTICS INC	USD	1,434,262.50	0.86
57,680	WAL-MART STORES INC	USD	2,993,592.00	1.79
51,150	WASTE CONNECTIONS INC	USD	1,729,893.00	1.04
33,410	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	2,280,232.50	1.37
36,835	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	2,405,693.85	1.44
80,717	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	2,301,241.67	1.38
			156,412,940.79	93.70

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Irlandia				
60,360	COVIDIEN PLC	USD	2,661,876.00	1.59
			2,661,876.00	1.59
Szwajcaria				
64,400	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	2,624,300.00	1.57
			2,624,300.00	1.57
Bermudy				
146,720	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	2,131,841.60	1.28
			2,131,841.60	1.28
			163,830,958.39	98.14
Portfel papierów wartościowych ogółem			163,830,958.39	98.14

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	163,830,958.39	98.14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,356,070.14	1.41
Pozostałe aktywa i zobowiązania	746,192.12	0.45
Aktywa netto ogółem	166,933,220.65	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	1,002,221,155.07	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	18,198	
	30/09/2010 USD	618,413,604.15		30/09/2010	10,095	
	30/09/2009 USD	355,559,817.27		30/09/2009	9,740	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation I (USD)	30/09/2011	997,169	
				30/09/2010	506,918	
				30/09/2009	243,889	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	4,463.07	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	2,265	
	30/09/2010 EUR	4,508.95		30/09/2010	27	
	30/09/2009 EUR	3,645.70		30/09/2009	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	288.70	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	260	
	30/09/2010 USD	296.78		30/09/2010	45	
	30/09/2009 USD	256.91		30/09/2009	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	4,906.56	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	116,144	
	30/09/2010 EUR	5,055.31		30/09/2010	113,682	
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	119,013	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	22,143.43	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1,256,595	
	30/09/2010 PLN	22,411.05		30/09/2010	996,278	
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009	686,873	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	203.76	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	13,356	
	30/09/2010 EUR	208.01		30/09/2010	4,615	
	30/09/2009 EUR	170.04		30/09/2009	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	271.28	Capitalisation S (USD)	30/09/2011	205,001	
	30/09/2010 USD	281.79		30/09/2010	50,728	
	30/09/2009 USD	246.65		30/09/2009	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	265.22	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	327,240	
	30/09/2010 EUR	276.01		30/09/2010	213,381	
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	93,310	
Capitalisation S (USD)	30/09/2011 USD	291.87	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	5,982	
	30/09/2010 USD	300.17		30/09/2010	413	
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	262.88	Distribution P (EUR)	30/09/2011	15,763	
	30/09/2010 USD	274.44		30/09/2010	-	
	30/09/2009 USD	241.34		30/09/2009	-	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	243.72	Distribution P (USD)	30/09/2011	62,799	
	30/09/2010 EUR	255.42		30/09/2010	16,858	
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	22,161	
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	235.31	Dywidenda			
	30/09/2010 EUR	-		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	18.00
	30/09/2009 EUR	-		Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	18.00
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	931.76	Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	34.00	
	30/09/2010 USD	985.14				
	30/09/2009 USD	879.23				

* 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 High Dividend

(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.87%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.87%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.87%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.88%
Capitalisation S (USD)	30/09/2011	0.86%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.35%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	2.42%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.85%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.85%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	57.92%

* 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 High Dividend

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		902,080,772.93
Akcje		902,080,772.93
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		101,225,575.98
Pozostałe aktywa	4	30,243,228.48
Aktywa ogółem		1,033,549,577.39
Zobowiązania bieżące	4	(30,380,009.61)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(948,412.71)
Terminowe transakcje wymiany walut		(948,412.71)
Zobowiązania ogółem		(31,328,422.32)
Aktywa netto na koniec roku		1,002,221,155.07

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		20,989,202.17
Dywidendy		20,578,985.62
Odsetki bankowe		40,404.91
Pozostałe dochody	10	369,811.64
Koszty ogółem		(13,315,966.58)
Oplaty za zarządzanie	5	(10,607,253.94)
Oplaty dla depozytariusza	7	(2,374,027.68)
Podatek od subskrypcji	8	(334,445.65)
Odsetki bankowe (koszty)		(239.31)
Zysk z inwestycji netto		7,673,235.59
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		87,552,257.26
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(302,057.65)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		618,440.04
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(156,839,010.77)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(1,100,961.65)
Wynik działalności		(62,398,097.18)
Subskrypcje		1,084,137,072.71
Odkupy		(637,615,058.50)
Podział zysku		(316,366.11)
Aktywa netto na początek roku		618,413,604.15
Aktywa netto na koniec roku		1,002,221,155.07

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
631,000	ABBOTT LABORATORIES	USD	32,269,340.00	3.23	259,000	JOHNSON & JOHNSON	USD	16,500,890.00	1.65
11,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	840,070.00	0.08	31,500	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2,236,815.00	0.22
575,000	AK STEEL HOLDING CORP	USD	3,760,500.00	0.38	40,000	KRAFT FOODS INC	USD	1,343,200.00	0.13
1,037,000	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	14,155,050.00	1.41	248,000	LENDER PROCESSING SERVICES INC	USD	3,395,120.00	0.34
397,000	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	4,652,840.00	0.46	30,000	LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	773,400.00	0.08
96,500	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	3,668,930.00	0.37	61,500	LORILLARD INC	USD	6,808,050.00	0.68
322,000	APPLIED MATERIALS INC	USD	3,332,700.00	0.33	107,000	MARATHON OIL CORP	USD	2,309,060.00	0.23
270,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	6,698,700.00	0.67	30,000	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	811,800.00	0.08
217,000	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	5,707,100.00	0.57	82,000	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	5,184,040.00	0.52
888,500	AT&T INC	USD	25,340,020.00	2.53	1,155,000	MASCO CORP	USD	8,223,600.00	0.82
83,000	AVERY DENNISON CORP	USD	2,081,640.00	0.21	59,500	MDC HOLDINGS INC	USD	1,007,930.00	0.10
706,000	AVON PRODUCTS INC	USD	13,837,600.00	1.38	238,500	MDU RESOURCES GROUP INC	USD	4,576,815.00	0.46
154,700	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	8,684,858.00	0.87	816,000	MEDTRONIC INC	USD	27,123,840.00	2.71
970,000	BELO CORP	USD	4,743,300.00	0.47	730,000	MERCK & CO INC	USD	23,878,300.00	2.38
212,000	BEST BUY CO INC	USD	4,939,600.00	0.49	632,000	MICROSOFT CORP	USD	15,730,480.00	1.57
354,000	BGC PARTNERS INC	USD	2,134,620.00	0.21	605,000	MOLSON COORS BREWING CO	USD	23,964,050.00	2.39
477,500	CAMPBELL SOUP CO	USD	15,456,675.00	1.54	18,400	MONSANTO CO	USD	1,104,736.00	0.11
26,000	CBOE HOLDINGS INC	USD	636,220.00	0.06	42,500	MURPHY OIL CORP	USD	1,876,800.00	0.19
43,494	CHEVRON CORP	USD	4,024,064.88	0.40	35,000	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	415,450.00	0.04
149,550	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	2,823,504.00	0.28	163,000	NORTHERN TRUST CORP	USD	5,701,740.00	0.57
85,500	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,324,395.00	0.13	442,540	NTELOS HOLDINGS CORP	USD	7,846,234.20	0.78
1,620,000	COMMERCIAL METALS CO	USD	15,406,200.00	1.54	396,000	NUCOR CORP	USD	12,529,440.00	1.25
159,500	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	4,282,575.00	0.43	312,000	OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT GROUP LLC	USD	2,848,560.00	0.28
45,000	COMTECH TELECOMMUNICATIONS CORP	USD	1,264,050.00	0.13	334,000	OLIN CORP	USD	6,015,340.00	0.60
532,500	CONAGRA FOODS INC	USD	12,897,150.00	1.29	229,000	OVERSEAS SHIPHOLDING GROUP INC	USD	3,146,460.00	0.31
58,500	CONOCOPHILLIPS	USD	3,704,220.00	0.37	156,500	OWENS & MINOR INC	USD	4,457,120.00	0.44
192,000	CORNING INC	USD	2,373,120.00	0.24	20,000	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	466,000.00	0.05
57,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	USD	1,241,460.00	0.12	143,000	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	1,630,200.00	0.16
100,500	DIEBOLD INC	USD	2,764,755.00	0.28	437,500	PEPSICO INC/NC	USD	27,081,250.00	2.70
112,000	EATON CORP	USD	3,976,000.00	0.40	960,000	PFIZER INC	USD	16,972,800.00	1.69
69,000	ELI LILLY & CO	USD	2,550,930.00	0.25	40,300	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2,513,914.00	0.25
43,500	ENTERGY CORP	USD	2,883,615.00	0.29	595,000	PITNEY BOWES INC	USD	11,186,000.00	1.12
36,000	EXELON CORP	USD	1,533,960.00	0.15	430,000	PPL CORP	USD	12,272,200.00	1.22
186,589	FEDERATED INVESTORS INC	USD	3,270,905.17	0.33	281,500	PROCTER & GAMBLE CO	USD	17,785,170.00	1.77
245,000	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	3,719,100.00	0.37	30,000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,001,100.00	0.10
126,500	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,277,650.00	0.13	133,000	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	4,984,840.00	0.50
768,000	FIRST NIAGARA FINANCIAL GROUP INC	USD	7,027,200.00	0.70	272,000	RR DONNELLEY & SONS CO	USD	3,840,640.00	0.38
24,000	FIRSTENERGY CORP	USD	1,077,840.00	0.11	794,000	SAFEWAY INC	USD	13,204,220.00	1.32
721,000	FNB CORP/PA	USD	6,178,970.00	0.62	32,400	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	1,445,040.00	0.14
104,000	GAP INC	USD	1,688,960.00	0.17	3,000	SOUTHERN COPPER CORP	USD	74,970.00	0.01
176,000	GREENHILL & CO INC	USD	5,031,840.00	0.50	580,463	STEELCASE INC	USD	3,662,721.53	0.37
221,000	GUESS INC	USD	6,296,290.00	0.63	47,352	STRAYER EDUCATION INC	USD	3,630,477.84	0.36
482,500	HARRIS CORP	USD	16,487,025.00	1.65	1,245,836	SUPERVALU INC	USD	8,297,267.76	0.83
700,000	HARSCO CORP	USD	13,573,000.00	1.35	44,600	TELEFLEX INC	USD	2,398,142.00	0.24
90,000	HERCULES TECHNOLOGY GROWTH CAPITAL INC	USD	766,800.00	0.08	260,000	UNIVERSAL CORP/VA	USD	9,323,600.00	0.93
834,000	HEWLETT-PACKARD CO	USD	18,723,300.00	1.87	294,875	VECTOR GROUP LTD	USD	5,065,952.50	0.51
44,000	HILLENBRAND INC	USD	809,600.00	0.08	135,000	VULCAN MATERIALS CO	USD	3,720,600.00	0.37
807,171	HNI CORP	USD	15,441,181.23	1.54	539,500	WAL-MART STORES INC	USD	28,000,050.00	2.79
125,000	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	USD	2,653,750.00	0.26	700	WASHINGTON POST CO	USD	228,879.00	0.02
2,730,000	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	15,451,800.00	1.54	575,000	WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT INC	USD	5,123,250.00	0.51
615,000	HUNTSMAN CORP	USD	5,947,050.00	0.59				740,307,008.11	73.87
379,000	INTEL CORP	USD	8,084,070.00	0.81	Szwajcaria				
172,000	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	3,999,000.00	0.40	925,000	NOVARTIS AG ADR	USD	51,587,250.00	5.14
553,000	INTERSIL CORP	USD	5,690,370.00	0.57	484,000	TRANSOCEAN LTD	USD	23,106,160.00	2.31
75,000	INVESCO LTD	USD	1,163,250.00	0.12				74,693,410.00	7.45
233,000	JC PENNEY CO INC	USD	6,239,740.00	0.62	Kanada				
					152,500	CANADIAN OIL SANDS LTD	CAD	2,983,997.89	0.30
					1,118,500	CML HEALTHCARE INC	CAD	10,089,631.02	1.01
					109,700	DOREL INDUSTRIES INC	CAD	2,347,593.69	0.23
					75,000	EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	910,464.95	0.09

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
14,500	IGM FINANCIAL INC	CAD	619,768.73	0.06
191,000	JUST ENERGY GROUP INC	CAD	1,836,591.33	0.18
48,000	LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP	CAD	1,522,844.39	0.15
230,000	PENGROWTH ENERGY CORP	CAD	2,090,206.80	0.21
821,000	PETROBAKKEN ENERGY LTD	CAD	5,318,122.93	0.53
932,000	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	19,014,749.77	1.90
38,000	YELLOW MEDIA INC	CAD	5,652.32	0.00
			46,739,623.82	4.66
Bermudy				
168,000	ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	USD	3,870,720.00	0.39
210,200	EVEREST RE GROUP LTD	USD	16,685,676.00	1.67
2,335,000	FRONTLINE LTD/BERMUDA	USD	11,324,750.00	1.13
135,000	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	USD	1,903,500.00	0.19
77,500	PARTNERRE LTD	USD	4,050,925.00	0.40
			37,835,571.00	3.78
Wyspy Marshalla				
80,500	TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	2,505,160.00	0.25
			2,505,160.00	0.25
			902,080,772.93	90.01
Portfel papierów wartościowych ogółem			902,080,772.93	90.01

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
18,590,451.21	USD	13,809,576.00	EUR	17/10/2011	18,590,451.21	64,328.04
1,081,684.64	USD	789,084.29	EUR	17/10/2011	1,081,684.64	23,095.10
546,191.58	USD	398,444.41	EUR	17/10/2011	546,191.58	11,661.76
176,980.49	USD	555,872.72	PLN	17/10/2011	176,980.49	8,306.71
771,687.19	USD	570,985.71	EUR	17/10/2011	771,687.19	5,686.00
966,983.32	USD	717,985.83	EUR	17/10/2011	966,983.32	3,775.33
71,608.46	USD	52,238.06	EUR	17/10/2011	71,608.46	1,528.92
63,898.60	USD	46,962.51	EUR	17/10/2011	63,898.60	896.43
90,723.10	USD	296,276.70	PLN	17/10/2011	90,723.10	821.02
46,535.17	USD	34,099.84	EUR	17/10/2011	46,535.17	788.81
96,300.36	USD	71,254.43	EUR	17/10/2011	96,300.36	709.57
50,165.84	USD	36,889.63	EUR	17/10/2011	50,165.84	676.86
27,864.80	USD	20,357.25	EUR	17/10/2011	27,864.80	554.70
10,635.52	USD	7,758.11	EUR	17/10/2011	10,635.52	227.69
6,913.94	USD	5,056.34	EUR	17/10/2011	6,913.94	130.65
6,503.53	USD	4,758.32	EUR	17/10/2011	6,503.53	120.04
7,566.13	USD	5,597.95	EUR	17/10/2011	7,566.13	56.25
965.85	USD	689.95	EUR	17/10/2011	965.85	40.25
2,009.91	USD	1,469.90	EUR	17/10/2011	2,009.91	37.98
2,329.35	USD	1,708.74	EUR	17/10/2011	2,329.35	37.00
3,496.39	USD	11,401.38	PLN	17/10/2011	3,496.39	36.76
1,708.59	USD	1,248.25	EUR	17/10/2011	1,708.59	34.01

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD		
1,607.25	USD	1,181.01	EUR	17/10/2011	1,607.25	22.88
453.57	USD	329.15	EUR	17/10/2011	453.57	12.00
3,169.43	USD	2,354.35	EUR	17/10/2011	3,169.43	10.97
551.18	USD	405.76	EUR	03/10/2011	551.18	6.77
400.91	EUR	547.43	USD	04/10/2011	547.43	(9.53)
1,906.89	EUR	2,577.33	USD	17/10/2011	2,577.33	(19.16)
4,114.59	EUR	5,598.43	USD	17/10/2011	5,598.43	(78.54)
16,273.33	EUR	22,251.83	USD	17/10/2011	22,251.83	(420.48)
17,511.97	EUR	23,934.84	USD	17/10/2011	23,934.84	(441.80)
128,223.37	EUR	172,698.29	USD	17/10/2011	172,698.29	(681.28)
21,042.82	EUR	28,996.80	USD	17/10/2011	28,996.80	(766.98)
113,621.51	PLN	35,568.97	USD	17/10/2011	35,568.97	(1,091.71)
200,791.22	PLN	62,056.13	USD	17/10/2011	62,056.13	(1,128.13)
59,242.61	EUR	80,759.53	USD	17/10/2011	80,759.53	(1,283.09)
72,816.51	EUR	101,934.96	USD	17/10/2011	101,934.96	(4,248.56)
113,202.24	EUR	156,728.50	USD	17/10/2011	156,728.50	(4,862.97)
1,504,825.69	EUR	2,062,875.25	USD	17/10/2011	2,062,875.25	(44,088.71)
1,397,653.15	EUR	1,935,050.79	USD	17/10/2011	1,935,050.79	(60,040.69)
6,300,205.85	PLN	2,006,006.95	USD	17/10/2011	2,006,006.95	(94,275.14)
11,822,440.89	EUR	16,206,674.87	USD	17/10/2011	16,206,674.87	(346,376.47)
17,482,357.80	EUR	23,965,515.37	USD	17/10/2011	23,965,515.37	(512,201.97)
					69,498,761.67	(948,412.71)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (948,412.71)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	902,080,772.93	90.01
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(948,412.71)	(0.09)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	101,225,575.98	10.10
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(136,781.13)	(0.02)
Aktywa netto ogółem	1,002,221,155.07	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	83,345,052.11	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 USD	63,647,209.85				
	30/09/2009 USD	89,431,487.16				
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa				Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.82%
				Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.82%
				Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.88%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	4,779.58		Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.35%
	30/09/2010 EUR	4,851.58		Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.32%
	30/09/2009 EUR	4,187.86				
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	-	Stopa obrotu portfela w % *		30/09/2011	194.68%
	30/09/2010 USD	4,676.17				
	30/09/2009 USD	4,337.74				
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	214.22				
	30/09/2010 USD	223.59				
	30/09/2009 USD	209.30				
Capitalisation S (USD)	30/09/2011 USD	-				
	30/09/2010 USD	-				
	30/09/2009 USD	4,336.14				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	173.02				
	30/09/2010 EUR	178.34				
	30/09/2009 EUR	157.31				
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	210.01				
	30/09/2010 USD	220.15				
	30/09/2009 USD	207.40				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	1,985				
	30/09/2010	2				
	30/09/2009	1,992				
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	-				
	30/09/2010	13,490				
	30/09/2009	15,086				
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	328,974				
	30/09/2010	1,529				
	30/09/2009	52,795				
Capitalisation S (USD)	30/09/2011	-				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	148				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	605				
	30/09/2010	823				
	30/09/2009	429				
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	21				
	30/09/2010	62				
	30/09/2009	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 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 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		82,131,409.24
Akcje		82,131,409.24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,401,517.36
Pozostałe aktywa	4	91,219.46
Aktywa ogółem		83,624,146.06
Zobowiązania bieżące	4	(279,093.95)
Zobowiązania ogółem		(279,093.95)
Aktywa netto na koniec roku		83,345,052.11

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,557,055.14
Dywidendy		1,539,219.87
Odsetki bankowe		17,459.58
Pozostałe dochody	10	375.69
Koszty ogółem		(1,556,809.21)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,223,728.62)
Oplaty dla depozytariusza	7	(292,091.49)
Podatek od subskrypcji	8	(38,508.50)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,480.60)
Zysk z inwestycji netto		245.93
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,992,857.20
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,177.90
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		586.78
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(12,904,089.55)
Wynik działalności		(7,909,221.74)
Subskrypcje		191,616,273.15
Odkupy		(164,009,209.15)
Aktywa netto na początek roku		63,647,209.85
Aktywa netto na koniec roku		83,345,052.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
22,900	ABBOTT LABORATORIES	USD	1,171,106.00	1.41
41,900	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,012,723.00	1.22
15,400	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	569,646.00	0.68
72,900	ALTRIA GROUP INC	USD	1,954,449.00	2.35
11,188	APPLE INC	USD	4,264,641.84	5.11
30,029	ARCH COAL INC	USD	437,822.82	0.53
64,900	AT&T INC	USD	1,850,948.00	2.22
42,188	BLACKSTONE GROUP LP	USD	505,412.24	0.61
21,071	BOEING CO	USD	1,275,006.21	1.53
13,300	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	552,482.00	0.66
27,500	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,151,700.00	1.38
38,800	CENTURYLINK INC	USD	1,285,056.00	1.54
43,899	CITIGROUP INC	USD	1,124,692.38	1.35
9,400	COCA-COLA CO	USD	635,064.00	0.76
38,053	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	946,758.64	1.14
83,781	COMCAST CORP	USD	1,751,022.90	2.10
23,758	DIRECTV	USD	1,003,775.50	1.20
17,874	DOVER CORP	USD	832,928.40	1.00
25,026	DTE ENERGY CO	USD	1,226,774.52	1.47
26,800	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	1,071,196.00	1.29
29,700	EXELON CORP	USD	1,265,517.00	1.52
22,200	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	822,954.00	0.99
56,300	EXXON MOBIL CORP	USD	4,089,069.00	4.90
97,137	FIFTH THIRD BANCORP	USD	981,083.70	1.18
11,515	FLUOR CORP	USD	536,023.25	0.64
27,451	GENERAL ELECTRIC CO	USD	418,353.24	0.50
28,500	GENERAL MILLS INC	USD	1,096,395.00	1.32
5,267	GOOGLE INC	USD	2,709,239.46	3.24
21,600	HALLIBURTON CO	USD	659,232.00	0.79
117,637	INTEL CORP	USD	2,509,197.21	3.01
57,717	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	838,628.01	1.01
46,361	JABIL CIRCUIT INC	USD	824,762.19	0.99
42,354	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,698,373.34	3.24
59,819	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,801,748.28	2.16
9,587	LIBERTY MEDIA CORP - LIBERTY STARZ	USD	609,349.72	0.73
11,000	LORILLARD INC	USD	1,217,700.00	1.46
42,259	MACY'S INC	USD	1,112,256.88	1.33
12,900	MCDONALD'S CORP	USD	1,132,878.00	1.36
17,500	MONSANTO CO	USD	1,050,700.00	1.26
36,600	MYLAN INC/PA	USD	622,200.00	0.75
13,797	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	706,682.34	0.85
48,400	NV ENERGY INC	USD	711,964.00	0.85
56,800	ORACLE CORP	USD	1,632,432.00	1.96
74,796	PFIZER INC	USD	1,322,393.28	1.59
39,970	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,525,304.60	3.03
22,377	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,048,586.22	1.26
50,447	QUALCOMM INC	USD	2,453,237.61	2.94
10,100	RALCORP HOLDINGS INC	USD	774,771.00	0.93
17,101	RANGE RESOURCES CORP	USD	999,724.46	1.20
60,590	REGAL ENTERTAINMENT GROUP	USD	711,326.60	0.85
12,268	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USD	563,714.60	0.68
18,556	ST JUDE MEDICAL INC	USD	671,541.64	0.81
20,785	STARBUCKS CORP	USD	775,072.65	0.93
7,749	TRANSDIGM GROUP INC	USD	632,860.83	0.76
21,200	TRAVELERS COS INC	USD	1,033,076.00	1.24
18,084	TRINITY INDUSTRIES INC	USD	387,178.44	0.46
14,619	UNION PACIFIC CORP	USD	1,193,933.73	1.43

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
53,000	US BANCORP	USD	1,247,620.00	1.50
9,736	WABCO HOLDINGS INC	USD	368,604.96	0.44
24,900	WAL-MART STORES INC	USD	1,292,310.00	1.55
73,566	WELLS FARGO & CO	USD	1,774,411.92	2.13
31,812	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	906,960.12	1.09
			75,352,572.73	90.41
Irlandia				
16,890	COOPER INDUSTRIES PLC	USD	778,966.80	0.93
18,482	COVIDIEN PLC	USD	815,056.20	0.98
44,753	XL GROUP PLC	USD	841,356.40	1.01
			2,435,379.40	2.92
Holandia				
26,400	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	1,624,128.00	1.95
			1,624,128.00	1.95
Antyle Holenderskie				
16,500	SCHLUMBERGER LTD	USD	985,545.00	1.18
			985,545.00	1.18
Izrael				
25,252	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	939,879.44	1.13
			939,879.44	1.13
Bermudy				
54,639	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	793,904.67	0.95
			793,904.67	0.95
			82,131,409.24	98.54
Portfel papierów wartościowych ogółem			82,131,409.24	98.54

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	82,131,409.24	98.54
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,401,517.36	1.68
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(187,874.49)	(0.22)
Aktywa netto ogółem	83,345,052.11	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	41,127,886.76	Distribution P (USD)	17/12/2008 USD	73.00
	30/09/2010 USD	49,311,206.20			
	30/09/2009 USD	77,316,981.08			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	609.62	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.81%
	30/09/2010 USD	634.81	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.86%
	30/09/2009 USD	657.55	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	191.82	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	2.35%
	30/09/2010 EUR	198.37	Distribution P (USD)	30/09/2011	1.85%
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	573.91	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	41.34%
	30/09/2010 USD	603.86			
	30/09/2009 USD	632.73			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	544.41			
	30/09/2010 USD	575.69			
	30/09/2009 USD	605.77			
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	2,150.10			
	30/09/2010 USD	2,290.24			
	30/09/2009 USD	2,459.26			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	16,054			
	30/09/2010	17,656			
	30/09/2009	31,101			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	11,230			
	30/09/2010	3,035			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	33,270			
	30/09/2010	41,089			
	30/09/2009	58,013			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	6,212			
	30/09/2010	8,277			
	30/09/2009	19,984			
Distribution P (USD)	30/09/2011	2,779			
	30/09/2010	3,364			
	30/09/2009	3,275			
Dywidenda					
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	28.63			
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	60.00			

* 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 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 Utilities

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		39,616,401.42
Akcje		39,616,401.42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,768,600.19
Pozostałe aktywa	4	555,848.99
Aktywa ogółem		41,940,850.60
Zobowiązania bieżące	4	(812,963.84)
Zobowiązania ogółem		(812,963.84)
Aktywa netto na koniec roku		41,127,886.76

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,678,712.43
Dywidendy		1,585,756.32
Odsetki bankowe		599.82
Pozostałe dochody	10	92,356.29
Koszty ogółem		(742,481.68)
Oplaty za zarządzanie	5	(595,921.97)
Oplaty dla depozytariusza	7	(124,600.59)
Podatek od subskrypcji	8	(17,891.95)
Odsetki bankowe (koszty)		(621.76)
Pozostałe koszty	9	(3,445.41)
Zysk z inwestycji netto		936,230.75
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		291,591.45
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(6,557.33)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(12,725.12)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(2,906,013.41)
Wynik działalności		(1,697,473.66)
Subskrypcje		23,656,237.72
Odkupy		(30,047,445.80)
Podział zysku		(94,637.70)
Aktywa netto na początek roku		49,311,206.20
Aktywa netto na koniec roku		41,127,886.76

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
57,725	AES CORP	USD	563,396.00	1.37
13,628	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	518,136.56	1.26
46,539	CALPINE CORP	USD	655,269.12	1.59
14,349	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	818,179.98	1.99
22,076	EDISON INTERNATIONAL	USD	844,407.00	2.05
14,274	EL PASO CORP	USD	249,509.52	0.61
12,937	ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	USD	355,638.13	0.86
49,830	EXELON CORP	USD	2,123,256.30	5.16
342,502	FRAC CUSIP FOR 29250X103 ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	USD	0.00	0.00
16,774	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	323,738.20	0.79
7,982	ITC HOLDINGS CORP	USD	618,046.26	1.50
30,142	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,628,270.84	3.96
28,949	NORTHEAST UTILITIES	USD	974,133.85	2.37
14,629	NRG ENERGY INC	USD	310,281.09	0.75
28,605	PG&E CORP	USD	1,210,277.55	2.94
49,061	PPL CORP	USD	1,400,200.94	3.40
29,626	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	988,619.62	2.40
15,775	SEMPRA ENERGY	USD	812,412.50	1.98
53,046	SOUTHERN CO	USD	2,247,559.02	5.47
14,355	SPECTRA ENERGY CORP	USD	352,128.15	0.86
13,810	UGI CORP	USD	362,788.70	0.88
20,340	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	636,438.60	1.55
38,953	XCEL ENERGY INC	USD	961,749.57	2.34
			18,954,437.50	46.08
Japonia				
21,800	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	644,604.14	1.57
76,500	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	1,322,882.14	3.22
303,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1,408,292.36	3.42
			3,375,778.64	8.21
Francja				
72,840	GDF SUEZ	EUR	2,193,048.32	5.32
12,654	VELCAN ENERGY	EUR	187,605.48	0.46
61,642	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	915,545.12	2.23
			3,296,198.92	8.01
Wielka Brytania				
216,078	CENTRICA PLC	GBP	1,002,076.97	2.44
69,724	SSE PLC	GBP	1,406,577.79	3.42
68,717	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	667,975.41	1.62
			3,076,630.17	7.48
Niemcy				
119,475	E.ON AG	EUR	2,621,700.03	6.37
			2,621,700.03	6.37
Włochy				
399,195	ENEL SPA	EUR	1,779,262.93	4.33
			1,779,262.93	4.33
Hongkong				
415,000	CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	105,465.73	0.26
135,020	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,214,250.53	2.95
			1,319,716.26	3.21

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Finlandia				
48,513	FORTUM OYJ	EUR	1,152,091.06	2.80
			1,152,091.06	2.80
Hiszpania				
66,762	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	366,360.01	0.89
13,674	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	627,813.99	1.53
			994,174.00	2.42
Portugalia				
248,233	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	771,020.50	1.87
			771,020.50	1.87
Austria				
21,304	VERBUND AG	EUR	619,549.01	1.51
			619,549.01	1.51
Indonezja				
1,444,078	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	434,038.39	1.06
			434,038.39	1.06
Australia				
334,237	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP 144A	AUD	401,272.50	0.98
			401,272.50	0.98
Brazylia				
13,996	CIA DE TRANSMISSAO DE ENERGIA ELECTRICA PAULISTA	BRL	361,765.97	0.88
			361,765.97	0.88
Tajlandia				
232,600	GLOW ENERGY PCL	THB	353,557.99	0.86
			353,557.99	0.86
Rosja				
2,616	FEDERAL GRID CO UNIFIED ENERGY SYSTEM JSC	USD	16,350.00	0.04
4,785	FEDERAL HYDROGENERATING CO JSC ADR	USD	15,981.90	0.04
517	OGK-2 OAO	USD	1,630.62	0.00
			33,962.52	0.08
			39,545,156.39	96.15
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Rosja				
952,927	FEDERAL HYDROGENERATING CO JSC	USD	38,117.08	0.10
382	FORTUM OJSC	USD	1,036.25	0.00
323	IDGC HOLDING JSC	USD	11,713.60	0.03
542	INTER RAO UES OAO	USD	5,474.20	0.01
181	KUZBASSENERGO OJSC	USD	772.27	0.00
870	MOSENERGO OAO	USD	2,436.00	0.01
622	OGK-1 OJSC	USD	2,456.90	0.01
556	OGK-6 OAO	USD	0.00	0.00
410	QUADRA POWER GENERATION JGC	USD	544.03	0.00
168	TGC-2	USD	203.13	0.00
990	TGK-1 OAO	USD	1,680.82	0.00
41	TGK-14	USD	0.00	0.00
396	TGK-6 JSC	USD	503.63	0.00
435	TGK-9 OAO	USD	1,392.00	0.00
433	VOLGA TERRITORIAL GENERATING CO	USD	3,022.04	0.01

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,065	WGC-3 OJSC	USD	1,331.25	0.00
446	YENISEI TERRITORIAL GENERATING CO OJSC	USD	561.83	0.00
			71,245.03	0.17
			71,245.03	0.17
Portfel papierów wartościowych ogółem			39,616,401.42	96.32

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	39,616,401.42	96.32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,768,600.19	4.30
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(257,114.85)	(0.62)
Aktywa netto ogółem	41,127,886.76	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	141,696,228.11
	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)	30/09/2011 EUR	133.26
	30/09/2010 EUR	145.40
	30/09/2009 EUR	126.11
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	128.92
	30/09/2010 EUR	142.03
	30/09/2009 EUR	124.47
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	82.59
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	2,650.63
	30/09/2010 EUR	2,893.33
	30/09/2009 EUR	2,510.46
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	92.94
	30/09/2010 EUR	102.24
	30/09/2009 EUR	89.40
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	122.79
	30/09/2010 EUR	135.96
	30/09/2009 EUR	119.69
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	7,737.74
	30/09/2010 CZK	8,585.38
	30/09/2009 CZK	7,526.17
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	917.50
	30/09/2010 EUR	1,013.10
	30/09/2009 EUR	898.20
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	468,053
	30/09/2010	440,711
	30/09/2009	217,632
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	322,620
	30/09/2010	343,286
	30/09/2009	386,187
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	70,427
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	1,592
	30/09/2010	1,487
	30/09/2009	1,273

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	266,808
	30/09/2010	224,496
	30/09/2009	57,213
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	13,312
	30/09/2010	7,196
	30/09/2009	5,678
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	4,785
	30/09/2010	2,089
	30/09/2009	53
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1,358
	30/09/2010	1,658
	30/09/2009	1,883

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)	30/09/2011	0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.65%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.64%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.73%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	1.51%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2.16%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	2.21%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.65%

Stopa obrotu portfela w % * 30/09/2011 (8.13%)

* 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 World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		140,809,886.23
Akcje		140,809,886.23
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,497,982.66
Pozostałe aktywa	4	422,896.52
Aktywa ogółem		142,730,765.41
Zobowiązania bieżące	4	(1,023,046.44)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(11,490.86)
Terminowe transakcje wymiany walut		(11,490.86)
Zobowiązania ogółem		(1,034,537.30)
Aktywa netto na koniec roku		141,696,228.11

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,596,890.00
Dywidendy		3,462,311.97
Odsetki bankowe		3,121.29
Pozostałe dochody	10	131,456.74
Koszty ogółem		(1,971,678.12)
Opłaty za zarządzanie	5	(1,531,786.63)
Opłaty dla depozytariusza	7	(395,080.86)
Podatek od subskrypcji	8	(42,634.01)
Odsetki bankowe (koszty)		(880.63)
Pozostałe koszty	9	(1,295.99)
Zysk z inwestycji netto		1,625,211.88
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(1,488,396.01)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		93,607.61
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(91,658.31)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(16,700,120.40)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(15,111.90)
Wynik działalności		(16,576,467.13)
Subskrypcje		76,707,354.59
Odkupy		(61,911,917.89)
Podział zysku		(4,010.95)
Aktywa netto na początek roku		143,481,269.49
Aktywa netto na koniec roku		141,696,228.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
45,373	ADOBE SYSTEMS INC	USD	817,370.06	0.58	71,100	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,343,858.97	0.95
21,925	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,247,978.12	0.88	83,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,127,061.36	1.49
103,319	ALTRIA GROUP INC	USD	2,064,531.86	1.46	23,090	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	1,197,684.53	0.85
44,087	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,249,301.44	0.88				13,217,586.12	9.33
129,725	AT&T INC	USD	2,757,514.35	1.95					
199,317	BANK OF AMERICA CORP	USD	909,160.05	0.64					
22,592	BUNGE LTD	USD	981,506.80	0.69					
58,288	CARNIVAL CORP	USD	1,316,334.80	0.93					
171,782	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,983,232.60	1.40					
82,283	CITIGROUP INC	USD	1,571,208.51	1.11					
64,320	CVS CAREMARK CORP	USD	1,609,797.72	1.14					
16,550	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	675,223.22	0.48					
14,681	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	443,482.84	0.31					
113,746	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	1,779,480.17	1.26					
35,026	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,078,425.92	0.76					
42,106	EXELON CORP	USD	1,337,211.49	0.94					
62,731	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	1,423,685.59	1.00					
163,395	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,855,958.71	1.31					
16,967	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,195,669.56	0.84					
7,261	GOOGLE INC	USD	2,783,717.06	1.95					
28,758	HCA HOLDINGS INC	USD	432,109.47	0.30					
32,137	HESS CORP	USD	1,256,545.44	0.89					
24,262	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	794,025.80	0.56					
14,645	ITC HOLDINGS CORP	USD	845,168.33	0.60					
89,105	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,000,329.88	1.41					
34,383	KELLOGG CO	USD	1,363,070.56	0.96					
47,056	MARATHON OIL CORP	USD	756,852.11	0.53					
23,528	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	474,523.13	0.33					
81,056	MERCK & CO INC	USD	1,976,106.25	1.39					
42,425	METLIFE INC	USD	885,685.51	0.63					
81,164	MYLAN INC/PA	USD	1,028,387.87	0.73					
66,014	NETAPP INC	USD	1,669,907.70	1.18					
24,312	NIKE INC	USD	1,549,466.44	1.09					
64,180	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	973,917.27	0.69					
28,460	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,516,650.52	1.07					
98,279	ORACLE CORP	USD	2,105,193.75	1.49					
183,889	PFIZER INC	USD	2,423,162.79	1.71					
36,632	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,703,140.91	1.20					
59,695	PPL CORP	USD	1,269,803.46	0.90					
54,160	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,550,368.04	1.80					
49,652	QUALCOMM INC	USD	1,799,639.83	1.27					
222,570	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	552,402.25	0.39					
47,648	TARGET CORP	USD	1,741,565.12	1.23					
18,716	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	880,908.85	0.62					
46,819	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,609,370.41	1.14					
41,650	WALT DISNEY CO	USD	936,248.04	0.66					
106,337	WELLS FARGO & CO	USD	1,911,640.78	1.35					
			66,086,981.38	46.63					
Japonia									
131,000	CHIYODA CORP	JPY	952,502.81	0.67					
162,100	ITOCHU CORP	JPY	1,155,254.19	0.82					
446	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,555,895.07	1.10					
7,476	KEYENCE CORP	JPY	1,525,799.80	1.08					
470,700	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,611,203.21	1.14					
83,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,748,326.18	1.23					
					Wielka Brytania				
99,374	BG GROUP PLC	GBP	1,432,437.76	1.01					
467,178	BP PLC	GBP	2,107,316.03	1.48					
324,708	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,873,347.09	1.32					
155,677	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,007,686.85	0.71					
47,266	RIO TINTO PLC	GBP	1,585,175.99	1.12					
69,453	SSE PLC	GBP	1,044,280.20	0.74					
56,689	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	847,097.90	0.60					
61,761	SUBSEA 7 SA	NOK	889,118.91	0.63					
594,514	THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	275,348.29	0.19					
135,437	WPP PLC	GBP	945,078.89	0.67					
			12,006,887.91	8.47					
					Szwajcaria				
34,824	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,170,166.89	0.83					
67,808	NESTLE SA	CHF	2,787,622.14	1.96					
47,767	NOVARTIS AG	CHF	1,991,163.50	1.41					
20,585	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,484,727.63	1.75					
22,024	TRANSOCEAN LTD	USD	783,651.90	0.55					
69,972	UBS AG	CHF	605,173.84	0.43					
63,109	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	574,316.83	0.41					
149,249	XSTRATA PLC	GBP	1,422,345.30	1.00					
			11,819,168.03	8.34					
					Niemcy				
13,649	ALLIANZ SE	EUR	967,168.14	0.68					
24,274	BAYER AG	EUR	1,006,157.30	0.71					
19,880	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	993,304.20	0.70					
11,482	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	433,445.50	0.31					
13,668	LINDE AG	EUR	1,377,051.00	0.97					
16,037	SIEMENS AG	EUR	1,092,440.44	0.77					
19,823	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	313,302.52	0.22					
			6,182,869.10	4.36					
					Francja				
97,847	AXA SA	EUR	968,685.30	0.68					
71,234	TOTAL SA	EUR	2,367,461.99	1.68					
29,107	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	322,214.49	0.23					
26,404	VINCI SA	EUR	856,017.68	0.60					
			4,514,379.46	3.19					
					Brazylia				
38,734	BANCO DO BRASIL SA	BRL	386,324.27	0.27					
35,495	EMBRAER SA ADR	USD	671,169.52	0.47					
43,532	FLEURY SA	BRL	392,228.84	0.28					
54,300	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	628,110.61	0.44					
55,207	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	923,751.32	0.66					
			3,001,584.56	2.12					
					Holandia				
296,529	POSTNL NV	EUR	981,510.99	0.70					
96,452	REED ELSEVIER NV	EUR	793,703.51	0.56					
91,009	USG PEOPLE NV	EUR	571,809.55	0.40					
			2,347,024.05	1.66					
					Singapur				
161,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,079,983.26	0.76					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
414,000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	1,232,380.32	0.87
			2,312,363.58	1.63
Hiszpania				
100,807	BANCO SANTANDER SA	EUR	627,422.77	0.44
104,810	TELEFONICA SA	EUR	1,511,884.25	1.07
			2,139,307.02	1.51
Hongkong				
613,400	AIA GROUP LTD	HKD	1,300,958.62	0.92
126,000	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	13,269.76	0.01
324,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	797,437.78	0.56
			2,111,666.16	1.49
Chiny				
782,000	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	516,898.01	0.36
1,582,000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	HKD	453,123.05	0.32
3,883,000	YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	423,842.90	0.30
1,790,000	361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	HKD	627,430.80	0.45
			2,021,294.76	1.43
Irlandia				
40,000	INGERSOLL-RAND PLC	USD	837,445.03	0.59
341,490	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,133,746.80	0.80
			1,971,191.83	1.39
Izrael				
108,383	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	957,444.44	0.67
31,125	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	704,064.81	0.50
			1,661,509.25	1.17
Meksyk				
19,426	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	938,505.87	0.66
256,911	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	567,394.20	0.40
			1,505,900.07	1.06
Peru				
50,381	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	1,417,141.64	1.00
			1,417,141.64	1.00
Korea Południowa				
2,194	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,141,816.06	0.81
			1,141,816.06	0.81
Włochy				
300,000	FIAT INDUSTRIAL-PFD	EUR	918,000.00	0.65
			918,000.00	0.65
Australia				
98,486	SANTOS LTD	AUD	797,854.63	0.56
			797,854.63	0.56
Rosja				
87,646	GAZPROM OAO ADR	USD	623,849.82	0.44
			623,849.82	0.44
Polska				
8,112	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	578,746.21	0.41
			578,746.21	0.41

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Turcja				
190,258	AKBANK TAS	TRY	559,757.74	0.40
			559,757.74	0.40
Bermudy				
2,826,000	SINFERT HOLDINGS LTD	HKD	538,597.26	0.38
			538,597.26	0.38
Tajwan				
56,647	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	482,578.23	0.34
			482,578.23	0.34
Grecja				
20,473	COCA COLA HELLENIC BOTTLING CO SA	EUR	270,653.06	0.19
52,538	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	168,121.60	0.12
			438,774.66	0.31
Indie				
14,319	STATE BANK OF INDIA	INR	413,056.70	0.29
			413,056.70	0.29
			140,809,886.23	99.37

Portfel papierów wartościowych ogółem 140,809,886.23 99.37

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	------------------------	-------------------------	---

Kontrakty terminowe forward na waluty

23,780.69	EUR	583,257.31	CZK	17/10/2011	23,780.69	175.38
341,247.80	CZK	13,727.31	EUR	17/10/2011	13,727.31	83.51
1,355.19	EUR	33,139.43	CZK	17/10/2011	1,355.19	13.99
155.07	EUR	3,768.12	CZK	17/10/2011	155.07	2.56
304.41	EUR	7,470.24	CZK	17/10/2011	304.41	2.08
99,474.97	CZK	4,024.48	EUR	17/10/2011	4,024.48	1.42
5,396.51	CZK	218.13	EUR	17/10/2011	218.13	0.27
6,053.85	CZK	246.54	EUR	17/10/2011	246.54	(1.53)
3,965.55	CZK	162.27	EUR	17/10/2011	162.27	(1.78)
9,613.17	CZK	391.57	EUR	17/10/2011	391.57	(2.51)
757.96	EUR	18,829.47	CZK	17/10/2011	757.96	(4.10)
31,248.52	CZK	1,269.22	EUR	17/10/2011	1,269.22	(4.54)
45,108.38	CZK	1,834.88	EUR	17/10/2011	1,834.88	(9.28)
45,785.60	CZK	1,866.67	EUR	17/10/2011	1,866.67	(13.66)
71,060.23	CZK	2,892.57	EUR	17/10/2011	2,892.57	(16.65)
93,386.76	EUR	2,308,184.51	CZK	17/10/2011	93,386.76	(28.98)
165,266.71	CZK	6,730.69	EUR	17/10/2011	6,730.69	(42.09)
38,445,115.94	CZK	1,567,577.32	EUR	17/10/2011	1,567,577.32	(11,644.95)
					1,720,681.73	(11,490.86)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (11,490.86)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	140,809,886.23	99.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(11,490.86)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,497,982.66	1.06
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(600,149.92)	(0.42)
Aktywa netto ogółem	141,696,228.11	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	104,621,893.39			
	30/09/2010 USD	-	Distribution X (USD)	04/07/2011 USD	0.34
	30/09/2009 USD	-	Distribution X (USD)	03/06/2011 USD	0.32
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution X (USD)	03/05/2011 USD	0.32
	Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	5,823.13	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *	
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.89%
	30/09/2009 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.36%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	1,374.63	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.87%
	30/09/2010 USD	-	Distribution P (USD)	30/09/2011	1.36%
	30/09/2009 USD	-	Distribution X (USD)	30/09/2011	1.87%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	1,307.23	Stopa obrotu portfela w % *		
	30/09/2010 USD	-		30/09/2011	(5.36%)
	30/09/2009 USD	-			
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	3,478.77			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Distribution X (USD)	30/09/2011 USD	94.57			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	300			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	51,726			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	12,343			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Distribution P (USD)	30/09/2011	2,622			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Distribution X (USD)	30/09/2011	68,891			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Dywidenda					
Distribution X (USD)	02/09/2011 USD	0.34			
Distribution X (USD)	02/08/2011 USD	0.34			

* 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 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) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		96,671,651.54
Obligacje i inne instrumenty dłużne		96,671,651.54
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,977,231.39
Depozyty zabezpieczające		100.00
Pozostałe aktywa	4	3,931,189.43
Aktywa ogółem		106,580,172.36
Zobowiązania bieżące	4	(1,751,819.01)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(206,459.96)
Terminowe transakcje wymiany walut		(206,459.96)
Zobowiązania ogółem		(1,958,278.97)
Aktywa netto na koniec okresu		104,621,893.39

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		2,221,352.31
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,211,021.11
Odsetki bankowe		331.20
Pozostałe dochody		10,000.00
Koszty ogółem		(638,330.24)
Oplaty za zarządzanie	5	(485,618.46)
Oplaty dla depozytariusza	7	(131,017.20)
Podatek od subskrypcji	8	(21,694.58)
Zysk z inwestycji netto		1,583,022.07
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(15,601.06)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(526,661.21)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(37,058.22)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(4,899,662.90)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(206,459.96)
Wynik działalności		(4,102,421.28)
Subskrypcje		126,181,143.00
Odkupy		(17,360,672.96)
Podział zysku		(96,155.37)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		104,621,893.39

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Korea Południowa				
1,300,000	BUSAN BANK 30/10/2017 FRN	USD	1,313,055.90	1.25
1,200,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.375% 15/09/2021	USD	1,130,348.40	1.08
1,600,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.875% 14/01/2015	USD	1,701,328.00	1.62
500,000	GS CALTEX CORP 5.500% 15/10/2015	USD	536,124.50	0.51
700,000	GS CALTEX CORP 5.500% 24/04/2017	USD	755,212.50	0.72
600,000	HYUNDAI MOTOR MANUFACTURING CZECH SRO 4.500% 15/04/2015	USD	613,777.20	0.59
1,000,000	KOOKMIN BANK 7.250% 14/05/2014	USD	1,112,234.00	1.06
500,000	KOREA FINANCE CORP 3.250% 20/09/2016	USD	480,056.50	0.46
500,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 6.250% 17/06/2014	USD	539,737.00	0.52
550,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 26/04/2017 FRN EMTN	USD	549,978.55	0.53
500,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 4.250% 28/01/2016	USD	502,952.00	0.48
1,700,000	NATIONAL FEDERATION OF FISHERIES COOPERATIVES 6.375% 21/07/2014 EMTN	USD	1,840,838.20	1.75
800,000	POSCO 5.250% 14/04/2021	USD	792,304.80	0.76
305,000	SHINHAN BANK 02/03/2035 FRN	USD	287,908.41	0.28
750,000	SHINHAN BANK 20/09/2036 FRN	USD	696,479.25	0.67
1,200,000	WOORI BANK 02/05/2037 FRN	USD	1,032,000.00	0.99
700,000	WOORI BANK 7.000% 02/02/2015 EMTN	USD	758,236.50	0.72
			14,642,571.71	13.99
Kajmany				
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	903,412.00	0.86
1,350,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	1,026,000.00	0.98
450,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	346,500.00	0.33
700,000	ENN ENERGY HOL 6.000% 13/05/2021	USD	676,775.40	0.65
200,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	140,000.00	0.13
1,000,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE CI LTD 7.450% 01/08/2017	USD	1,181,307.00	1.13
500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	642,944.00	0.61
3,500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	4,159,375.50	3.99
250,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	265,000.00	0.25
800,000	PHBS LTD 6.625% EMTN	USD	695,704.00	0.66
900,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	646,460.10	0.62
700,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	488,142.20	0.47
550,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	357,500.00	0.34
1,300,000	UOB CAYMAN LTD FRN EMTN 31/12/2049	USD	1,251,250.00	1.20
			12,780,370.20	12.22
Indonezja				
500,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	495,000.00	0.47
3,100,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	4,409,750.00	4.22
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 10/03/2014	USD	215,000.00	0.21
1,050,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 09/03/2017	USD	1,181,250.00	1.13
2,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/01/2018	USD	2,245,000.00	2.15

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	2,430,000.00	2.32
400,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 07/05/2041	USD	380,000.00	0.36
650,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 8.800% 23/04/2014	USD	747,571.50	0.71
500,000	REPUBLIC OF INDONESIA 4.875% 05/05/2021	USD	505,000.00	0.48
			12,608,571.50	12.05
Filipiny				
500,000	ENERGY DEVELOPMENT CORP 6.500% 20/01/2021	USD	478,120.00	0.46
300,000	NATIONAL POWER CORP 6.875% 02/11/2016	USD	339,151.50	0.32
200,000	NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028	USD	269,000.00	0.26
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 30/03/2026	USD	1,569,375.00	1.50
1,133,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	1,296,272.10	1.24
2,900,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	4,241,250.00	4.05
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 21/10/2024	USD	2,080,924.50	1.99
			10,274,093.10	9.82
Malezja				
1,100,000	AMBB CAPITAL L LTD FRN 31/12/2049	USD	1,038,065.60	0.99
1,100,000	PETROLIAM NASIONAL BHD 7.625% 15/10/2026	USD	1,419,325.60	1.36
750,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	819,103.50	0.78
1,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 7.875% 22/05/2022	USD	1,270,230.00	1.21
1,500,000	PETRONAS GLOBAL SUKUK LTD 4.250% 12/08/2014	USD	1,579,576.50	1.52
500,000	PRIME HOLDINGS LABUAN LTD 5.375% 22/09/2014	USD	526,693.00	0.50
1,000,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	1,000,122.00	0.96
700,000	SBB CAPITAL CORP FRN	USD	674,348.50	0.64
			8,327,464.70	7.96
Singapur				
1,000,000	ALTUS CAPITAL PTE LTD 12.875% 10/02/2015	USD	988,066.00	0.94
500,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	455,000.00	0.43
1,100,000	CMT MTN PTE LTD 4.321% 08/04/2015 EMTN	USD	1,128,386.60	1.08
1,650,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN	USD	1,575,180.75	1.52
1,500,000	PSA INTERNATIO 3.875% 11/02/2021	USD	1,495,998.00	1.43
800,000	STATS CHIPPAC LTD 7.500% 12/08/2015	USD	768,000.00	0.73
			6,410,631.35	6.13
Wyspy Dziewicze				
700,000	CITIC RESOURCES FINANCE 2007 LTD 6.750% 15/05/2014	USD	623,000.00	0.60
1,000,000	HENSON FINANCE LTD 5.500% 17/09/2019	USD	959,631.00	0.91
1,000,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	957,489.00	0.92
900,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015	USD	928,425.60	0.89
300,000	SINOCHEM CORP 4.500% 12/11/2020	USD	278,730.90	0.27
600,000	WINSWAY COKING 8.500% 08/04/2016	USD	408,000.00	0.39
1,000,000	WISEYEAR HOLDI 5.875% 06/04/2021	USD	968,826.00	0.92
			5,124,102.50	4.90
Hongkong				
1,000,000	BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020	USD	1,000,423.00	0.95
1,000,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD 3.750% 03/08/2015	USD	961,747.00	0.91
500,000	CHONG HING BAN 6.000% 04/11/2020	USD	486,782.00	0.47

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
400,000	CNPC HK OVERSE 4.500% 28/04/2021	USD	411,649.60	0.39
900,000	MCC HOLDING HK 4.875% 29/07/2016	USD	873,612.00	0.84
400,000	WING HANG BANK LTD FRN EMTN	USD	373,644.80	0.36
800,000	WING HANG BANK LTD 9.375% EMTN	USD	824,336.00	0.79
			4,932,194.40	4.71
Indie				
500,000	BANK OF BARODA FRN 25/05/2022	USD	459,513.00	0.44
500,000	BANK OF INDIA FRN 22/09/2021	USD	462,304.50	0.44
300,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	293,325.90	0.28
500,000	CANARA BANK FRN 28/11/2021 REGS	USD	464,708.00	0.44
700,000	ICICI BANK LIM 5.500% 25/03/2015	USD	697,195.10	0.67
850,000	INDIAN OIL COR 5.625% 02/08/2021	USD	827,823.50	0.79
900,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,033,936.20	0.99
670,000	SYNDICATE BANK 4.750% 06/11/2016	USD	639,072.80	0.61
			4,877,879.00	4.66
Sri Lanka				
450,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	433,687.50	0.41
2,250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.400% 22/01/2015	USD	2,317,500.00	2.22
			2,751,187.50	2.63
Australia				
500,000	FMG RESOURCES 7.000% 01/11/2015	USD	465,000.00	0.44
1,000,000	PTTEP AUSTRALIA INTERNATIONAL FINANCE PROPRIETARY LTD 4.152% 19/07/2015	USD	1,025,585.00	0.98
800,000	SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN EMTN	EUR	939,189.98	0.90
			2,429,774.98	2.32
Bermudy				
500,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	412,500.00	0.39
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	2,000.00	0.00
600,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	595,378.20	0.57
1,250,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,100,000.00	1.06
			2,109,878.20	2.02
Tajwan				
1,900,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	1,707,224.10	1.63
			1,707,224.10	1.63
Tajlandia				
600,000	PTT PCL 5.750% 01/08/2014	USD	639,205.80	0.61
1,000,000	TRUE MOVE CO LTD 10.375% 01/08/2014	USD	1,060,000.00	1.01
			1,699,205.80	1.62
Stany Zjednoczone				
850,000	LONGFOR PROPER 9.500% 07/04/2016	USD	654,500.00	0.63
700,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	594,246.80	0.57
300,000	SHANDONG SHANS 8.500% 25/05/2016	USD	222,000.00	0.21
			1,470,746.80	1.41
Wielka Brytania				
1,500,000	VEDANTA RESOUR 6.750% 17/06/2016	USD	1,207,500.00	1.15
			1,207,500.00	1.15

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pakistan				
200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	132,000.00	0.13
			132,000.00	0.13

93,485,395.84 89.35**Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym****Obligacje i inne instrumenty dłużne****Hongkong**

7,000,000	HAI CHAO 2.000% 04/08/2014	CNH	1,066,974.60	1.02
1,100,000	ZIJIN INTL FIN 4.250% 30/06/2016	USD	1,057,089.00	1.01
			2,124,063.60	2.03

Tajlandia

850,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	948,812.50	0.91
100,000	KASIKORN BANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	113,379.60	0.11
			1,062,192.10	1.02

3,186,255.70 3.05**Portfel papierów wartościowych ogółem 96,671,651.54 92.40****Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011**

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	---------------------	---------------------	---

Kontrakty terminowe forward na waluty

2,100,000.00	USD	6,335,700.00	MYR	14/11/2011	2,100,000.00	118,646.75
2,021,279.31	USD	6,335,700.00	MYR	14/11/2011	2,021,279.31	39,926.05
1,026,468.05	USD	749,241.28	EUR	19/12/2011	1,026,468.05	21,542.58
12,671,400.00	MYR	3,957,092.00	USD	14/11/2011	3,957,092.00	5,614.51
4,135,024.61	USD	13,190,728.51	MYR	03/10/2011	4,135,024.61	3,238.08
975,000.00	USD	6,225,375.00	CNY	22/12/2011	975,000.00	(775.27)
10,175,997.18	USD	65,029,709.98	CNY	30/11/2011	10,175,997.18	(13,760.68)
65,029,710.00	CNY	10,211,310.53	USD	30/11/2011	10,211,310.53	(21,552.67)
5,940,570.00	MYR	1,949,581.57	USD	03/10/2011	1,949,581.57	(88,792.22)
2,723,160.50	SGD	2,186,750.58	USD	19/12/2011	2,186,750.58	(96,544.27)
7,250,158.50	MYR	2,445,000.00	USD	03/10/2011	2,445,000.00	(174,002.82)
					41,183,503.83	(206,459.96)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (206,459.96)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	96,671,651.54	92.40
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(206,459.96)	(0.20)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,977,231.39	5.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,179,470.42	2.09
Aktywa netto ogółem	104,621,893.39	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Australian Dollar

(denominowane w AUD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 AUD	26,155,402.27
	30/09/2010 AUD	-
	30/09/2009 AUD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (AUD)	30/09/2011 AUD	1,316.34
	30/09/2010 AUD	-
	30/09/2009 AUD	-
Distribution P (AUD)	30/09/2011 AUD	2,866.95
	30/09/2010 AUD	-
	30/09/2009 AUD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (AUD)	30/09/2011	7,377
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Distribution P (AUD)	30/09/2011	5,736
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (AUD)	30/09/2011	0.91%
Distribution P (AUD)	30/09/2011	0.91%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(5.18%)

* 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) - Renta Fund Australian Dollar

(denominowane w AUD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		24,793,187.63
Obligacje i inne instrumenty dłużne		24,793,187.63
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		974,841.08
Pozostałe aktywa	4	448,090.90
Aktywa ogółem		26,216,119.61
Zobowiązania bieżące	4	(60,717.34)
Zobowiązania ogółem		(60,717.34)
Aktywa netto na koniec okresu		26,155,402.27

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 17/06/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		364,782.82
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		349,441.01
Odsetki bankowe		15,341.81
Koszty ogółem		(64,740.37)
Opłaty za zarządzanie	5	(46,751.05)
Opłaty dla depozytariusza	7	(14,384.96)
Podatek od subskrypcji	8	(3,604.36)
Zysk z inwestycji netto		300,042.45
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(48.31)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		16,112.18
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		4,097.27
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		544,359.97
Wynik działalności		864,563.56
Subskrypcje		26,264,677.39
Odkupy		(973,838.68)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		26,155,402.27

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Australian Dollar

(denominowane w AUD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w AUD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Australia				
535,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/05/2021	AUD	598,836.20	2.29
1,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 6.500% 15/05/2013	AUD	1,044,030.00	3.99
800,000	AUSTRALIA 4.500% 15/04/2020	AUD	818,504.00	3.13
2,000,000	AUSTRALIA 4.500% 21/10/2014	AUD	2,047,260.00	7.83
2,875,000	QUEENSLAND TREASURY CORP 6.000% 14/08/2013	AUD	2,977,580.00	11.38
154,000	QUEENSLAND TREASURY CORP 6.250% 21/02/2020	AUD	166,723.48	0.64
1,420,000	TREASURY CORP OF VICTORIA 4.750% 15/10/2014	AUD	1,443,685.60	5.52
500,000	TREASURY CORP OF VICTORIA 6.000% 17/10/2022	AUD	547,930.00	2.09
1,740,000	TREASURY CORP OF VICTORIA 6.250% 15/10/2012	AUD	1,777,618.80	6.80
1,000,000	WESTPAC BANKING CORP 7.250% 18/11/2016	AUD	1,055,955.00	4.04
			12,478,123.08	47.71
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
1,000,000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 6.000% 24/05/2012	AUD	1,010,089.00	3.86
1,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.000% 14/08/2013	AUD	1,030,460.00	3.94
			2,040,549.00	7.80
Kanada				
1,340,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 6.000% 30/11/2016	AUD	1,394,760.44	5.33
			1,394,760.44	5.33
Wielka Brytania				
1,000,000	NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE PLC 6.000% 15/11/2016	AUD	1,047,653.00	4.01
			1,047,653.00	4.01
Francja				
600,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.750% 07/02/2012	AUD	599,571.60	2.29
			599,571.60	2.29
Holandia				
260,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 6.250% 08/08/2013	AUD	267,680.14	1.02
			267,680.14	1.02
			17,828,337.26	68.16
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Australia				
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	515,905.00	1.97
500,000	ETSA UTILITIES FINANCE PTY LTD 6.750% 29/09/2016	AUD	517,468.50	1.98
478,000	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.500% 01/08/2014	AUD	496,661.12	1.90
1,000,000	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 6.000% 01/02/2018	AUD	1,077,560.00	4.12
805,000	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 6.000% 01/05/2023	AUD	887,794.25	3.39
1,000,000	WESTERN AUSTRALIA TREASURY CORP 7.000% 15/04/2015	AUD	1,090,190.00	4.17
275,000	WESTERN AUSTRALIA TREASURY CORP 8.000% 15/07/2017	AUD	323,636.50	1.24
			4,909,215.37	18.77

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w AUD	% WAN
Niemcy				
1,000,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.750% 21/01/2015	AUD	1,035,896.00	3.96
			1,035,896.00	3.96
Holandia				
1,000,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.500% 22/09/2015	AUD	1,019,739.00	3.90
			1,019,739.00	3.90
			6,964,850.37	26.63
Portfel papierów wartościowych ogółem			24,793,187.63	94.79

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	24,793,187.63	94.79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	974,841.08	3.73
Pozostałe aktywa i zobowiązania	387,373.56	1.48
Aktywa netto ogółem	26,155,402.27	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	115,631,833.65
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,137.04
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,626.99
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	70,904
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Distribution P (EUR)	30/09/2011	21,519
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.86%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.86%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	8.01%

* 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) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		111,484,524.26
Obligacje i inne instrumenty dłużne		111,484,524.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		28,902.54
Kontrakty terminowe futures		28,902.54
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,067,121.25
Depozyty zabezpieczające		179,016.40
Pozostałe aktywa	4	2,024,054.44
Aktywa ogółem		115,783,618.89
Zobowiązania bieżące	4	(151,785.24)
Zobowiązania ogółem		(151,785.24)
Aktywa netto na koniec okresu		115,631,833.65

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 17/06/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,093,873.01
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,092,196.78
Odsetki bankowe		1,676.23
Koszty ogółem		(279,444.45)
Oplaty za zarządzanie	5	(197,366.94)
Oplaty dla depozytariusza	7	(65,789.05)
Podatek od subskrypcji	8	(16,288.46)
Zysk z inwestycji netto		814,428.56
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		7,745.55
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		244,027.53
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		3,284,344.55
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		28,902.54
Wynik działalności		4,379,448.73
Subskrypcje		118,677,213.95
Odkupy		(7,424,829.03)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		115,631,833.65

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart
ość
nominalna

Nazwa

Waluta

Wartość
rynkowa w EUR

%
WAN

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Belgia

2,860,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 28/03/2016	EUR	2,853,851.11	2.47
10,950,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/03/2015	EUR	11,312,555.05	9.79
7,103,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2015	EUR	7,399,052.97	6.40
4,942,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	5,029,819.74	4.35
10,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	10,372,399.90	8.97
3,135,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2014	EUR	3,277,955.94	2.83
8,820,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	9,209,226.07	7.96
6,325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	6,606,589.19	5.71
7,759,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	8,082,550.14	6.99
8,535,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	8,808,632.19	7.62
570,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	574,320.62	0.50
2,060,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2014	EUR	2,175,668.96	1.88
9,265,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	10,432,667.67	9.02
9,430,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	11,105,144.45	9.60
5,310,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	5,967,484.41	5.16
4,890,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 8.000% 24/12/2012	EUR	5,293,375.76	4.58
2,900,000	FLEMISH COMMUNITY 3.750% 31/03/2014	EUR	2,983,230.09	2.58
			111,484,524.26	96.41

111,484,524.26 96.41

Portfel papierów wartościowych ogółem 111,484,524.26 96.41

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba

Nazwa

Waluta

Zaangażowanie
w EUR

Niezrealizowany
zysk lub (strata)
w EUR

Kontrakty futures na stopy procentowe

(95)	EURO BONDS FUTURES INDEX 08/12/2011	EUR	10,414,375.00	21,735.51
37	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	5,050,130.00	7,167.03

15,464,505.00 28,902.54

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 28,902.54

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	111,484,524.26	96.41
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	28,902.54	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,067,121.25	1.79
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,051,285.60	1.78
Aktywa netto ogółem	115,631,833.65	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Stopa obrotu portfela w % * 30/09/2011 (34.01%)

Aktywa netto	30/09/2011 USD	155,495,324.35
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	21,359.62
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	1,061.53
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	1,052.92
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	334.74
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2011	425
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	110,543
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	8,321
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Distribution P (USD)	30/09/2011	60,675
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2011	0.91%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.00%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2011	0.91%
----------------------	------------	-------

* 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) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		147,266,872.68
Obligacje i inne instrumenty dłużne		147,266,872.68
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		139,440.73
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		139,440.73
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,975,594.23
Depozyty zabezpieczające		825,211.74
Pozostałe aktywa	4	3,275,793.05
Aktywa ogółem		157,482,912.43
Zobowiązania bieżące	4	(868,648.59)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,118,939.49)
Swapy procentowe		(914,923.77)
Kontrakty terminowe futures		(204,015.72)
Zobowiązania ogółem		(1,987,588.08)
Aktywa netto na koniec okresu		155,495,324.35

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,551,592.44
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,455,847.35
Odsetki bankowe		922.45
Odsetki od swapów		2,094,402.64
Pozostałe dochody		420.00
Koszty ogółem		(708,627.32)
Oplaty za zarządzanie	5	(393,377.63)
Oplaty dla depozytariusza	7	(120,380.58)
Podatek od subskrypcji	8	(32,095.74)
Odsetki od swapów		(162,773.37)
Zysk z inwestycji netto		2,842,965.12
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		250,088.77
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(1,562,356.19)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		6,666,782.81
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(611,969.78)
Wynik działalności		7,585,510.73
Subskrypcje		181,675,398.55
Odkupy		(33,765,584.93)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		155,495,324.35

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
600,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.375% 21/08/2019	USD	660,668.40	0.42	4,500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 30/04/2018	USD	4,865,625.00	3.13
300,000	ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039	USD	434,831.10	0.28	9,320,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	10,383,057.84	6.69
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	582,543.50	0.37	7,875,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/03/2017	USD	8,785,546.88	5.66
105,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	132,804.63	0.09	1,750,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 30/11/2012	USD	1,814,258.25	1.17
300,000	AT&T INC 2.950% 15/05/2016	USD	309,570.00	0.20	4,570,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	5,081,268.75	3.27
300,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015	USD	288,640.20	0.19	12,650,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	14,613,710.10	9.41
500,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	474,766.50	0.31	10,760,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 15/02/2013	USD	11,292,953.56	7.27
530,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	464,397.13	0.30	5,300,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.125% 15/05/2016	USD	6,326,461.60	4.07
500,000	CITIGROUP INC 8.500% 22/05/2019	USD	603,910.00	0.39	4,250,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	6,260,781.25	4.03
420,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	461,458.20	0.30	1,758,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	2,688,915.50	1.73
415,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	552,487.43	0.36	281,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	386,236.75	0.25
135,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC 7.600% 01/04/2032	USD	163,910.52	0.11	600,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	624,375.60	0.40
500,000	CREDIT SUISSE 2.600% 27/05/2016	USD	514,765.00	0.33	120,000	WYETH 5.500% 01/02/2014	USD	132,106.20	0.08
893,000	CREDIT SUISSE USA INC 4.875% 15/01/2015	USD	940,347.75	0.60				103,221,637.08	66.39
150,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	186,910.20	0.12	Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
150,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	173,201.40	0.11	1,500,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.000% 27/05/2014	USD	1,592,275.50	1.02
500,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.250% 15/11/2020	USD	502,686.00	0.32	2,000,000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 5.500% 15/06/2012 EMTN	USD	2,069,658.00	1.33
500,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	563,381.00	0.36	1,300,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.250% 10/09/2018	USD	1,518,921.30	0.98
300,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	323,813.40	0.21	2,000,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	2,875,278.00	1.85
1,000,000	FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP 2.500% 07/01/2014	USD	1,045,938.00	0.67	3,000,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.125% 15/11/2011	USD	3,010,227.00	1.94
1,092,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	1,246,595.53	0.80	2,000,000	INTERNATIONAL FINANCE FACILITY FOR IMMUNISATION 5.000% 14/11/2011	USD	2,009,606.00	1.29
650,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	672,564.10	0.43	1,000,000	NORDIC INVESTMENT BANK 3.625% 17/06/2013	USD	1,052,170.00	0.68
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.250% 15/06/2012	USD	408,482.00	0.26				14,128,135.80	9.09
500,000	HARTFORD FINL 5.500% 30/03/2020	USD	487,507.00	0.31	Kanada				
700,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.125% 01/12/2011	USD	703,249.40	0.45	2,500,000	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.500% 25/10/2012	USD	2,603,825.00	1.67
850,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	900,339.55	0.58	1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,172,249.00	0.75
300,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	354,201.30	0.23	1,000,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2.625% 20/01/2012	USD	1,006,411.00	0.65
31,000	KRAFT FOODS INC 5.625% 01/11/2011	USD	31,098.43	0.02	1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,159,673.00	0.75
300,000	KRAFT FOODS INC 6.875% 26/01/2039	USD	378,511.50	0.24	500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	585,633.50	0.38
140,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	147,422.94	0.09				6,527,791.50	4.20
20,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	21,323.54	0.01	Holandia				
440,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	440,442.64	0.28	500,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	586,317.00	0.38
65,000	METLIFE INC 6.125% 01/12/2011	USD	65,519.48	0.04	530,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 5.125% 17/09/2013	USD	566,739.07	0.36
500,000	MORGAN STANLEY 7.300% 13/05/2019	USD	515,262.50	0.33	570,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.250% 22/07/2013	USD	601,963.89	0.39
510,000	NEW CINGULAR WIRELESS SERVICES INC 8.125% 01/05/2012	USD	530,582.07	0.34	300,000	EDP FINANCE 6.000% 02/02/2018	USD	240,766.20	0.15
380,000	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.400% 24/04/2020	USD	429,408.36	0.28	550,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.300% 22/09/2019	USD	617,789.15	0.40
420,000	PFIZER INC 4.500% 15/02/2014	USD	456,448.86	0.29	500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 25/03/2040	USD	621,845.50	0.40
600,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.150% 01/09/2015	USD	643,365.00	0.41				3,235,420.81	2.08
600,000	PRUDENTIAL FIN 7.375% 15/06/2019	USD	703,079.40	0.45	Hiszpania				
400,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	457,487.60	0.29	1,000,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.500% 15/11/2011 EMTN	USD	1,001,399.00	0.64
500,000	TIME WARNER INC 4.750% 29/03/2021	USD	524,999.00	0.34	1,500,000	SPAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 17/06/2013 EMTN	USD	1,508,808.00	0.97
5,000	TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031	USD	6,241.24	0.00	500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	465,673.50	0.30
300,000	TOYOTA MOTOR C 1.375% 12/08/2013	USD	302,313.00	0.19				2,975,880.50	1.91
2,500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.375% 31/08/2012	USD	2,504,590.00	1.61	Wielka Brytania				
4,100,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.250% 31/08/2015	USD	4,194,812.50	2.70	700,000	BARCLAYS BANK PLC 5.125% 08/01/2020	USD	685,973.40	0.43
3,250,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	3,459,462.50	2.22					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
25,000	HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012	USD	25,781.58	0.02
600,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.500% 14/09/2020	USD	509,865.60	0.33
526,000	NATIONAL GRID PLC 6.300% 01/08/2016	USD	604,689.60	0.39
600,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.375% 16/03/2016	USD	572,058.00	0.37
			2,398,368.18	1.54
Belgia				
2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 03/09/2013 EMTN	USD	2,070,934.00	1.33
			2,070,934.00	1.33
Dania				
2,000,000	DENMARK GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.880% 16/03/2012 EMTN	USD	2,014,040.00	1.30
			2,014,040.00	1.30
Luksemburg				
500,000	ARCELORMITTAL 6.125% 06/01/2018	USD	482,685.50	0.31
400,000	ARCELORMITTAL 7.000% 15/10/2039	USD	356,748.80	0.23
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039	USD	168,593.60	0.11
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA 5.125% 07/10/2019	USD	468,637.50	0.30
510,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	498,512.25	0.32
			1,975,177.65	1.27
Norwegia				
1,500,000	KOMMUNALBANKEN AS 3.375% 15/11/2011 EMTN	USD	1,504,849.50	0.97
			1,504,849.50	0.97
Francja				
500,000	BNP PARIBAS HO 2.200% 02/11/2015	USD	485,736.50	0.31
300,000	FRANCE TELECOM 4.375% 08/07/2014	USD	320,121.00	0.21
210,000	PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013	USD	218,938.23	0.14
			1,024,795.73	0.66
Singapur				
380,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD 6.375% 01/12/2011	USD	383,001.24	0.25
500,000	SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021	USD	510,592.50	0.32
			893,593.74	0.57
Australia				
560,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 4.800% 15/04/2013	USD	590,567.04	0.38
200,000	TELSTRA CORP LTD 6.375% 01/04/2012	USD	204,996.80	0.13
			795,563.84	0.51
Kajmany				
440,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019	USD	472,483.88	0.30
			472,483.88	0.30
Jersey				
300,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS FRN 144A - PERP	USD	265,204.50	0.17
			265,204.50	0.17
Szwajcaria				
300,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY FRN 15/05/2017	USD	235,500.00	0.15
			235,500.00	0.15
			143,739,376.71	92.44

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
---------------------------------	-------	--------	--------------------------	----------

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

280,000	CARGILL INC 4.375% 01/06/2013	USD	293,997.48	0.19
500,000	CATERPILLAR IN 5.200% 27/05/2041	USD	584,298.50	0.38
300,000	DEERE JOHN CAP CORP MTNS BE FR 2.250% 07/06/2016	USD	304,696.50	0.20
11,491	GINNIE MAE I POOL 9.500% 15/08/2021 01/03/2021	USD	11,564.03	0.01
500,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 15/08/2020	USD	520,050.00	0.33
300,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	332,407.80	0.21
35,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	45,803.66	0.03
			2,092,817.97	1.35

Holandia

745,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016 144A	USD	868,319.85	0.56
			868,319.85	0.56

Izrael

250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	317,346.75	0.20
			317,346.75	0.20

Francja

200,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039 144A	USD	249,011.40	0.16
			249,011.40	0.16

3,527,495.97 2.27

Portfel papierów wartościowych ogółem 147,266,872.68 94.71

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	------------------------	---

Kontrakty futures na stopy procentowe

(66)	US LONG BOND 20/12/2011	USD	9,413,250.00	(356,297.04)
9	US ULTRA BOND 20/12/2011	USD	1,427,625.00	137,601.54
(41)	US 10YR NOTE FUTURE 20/12/2011	USD	5,333,843.75	(27,546.67)
(142)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2011	USD	31,268,843.04	42,156.07
9	US 5YR NOTE 30/12/2011	USD	1,102,359.42	70.38

48,545,921.21 (204,015.72)

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
-------------------	----------------------	------------------------	--------	------------------------	------------------------

Swap procentowy

Floating	3.183	23/11/2017	USD	9,300,000.00	(914,923.77)
					(914,923.77)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Liczba	Nazwa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy total return					
3,100,000	TRS BARCAP CMBS INVEST GRADE US AGG ELIGIBLE TOTAL RETURN INDEX LC10TRUU	01/12/2011	USD	3,100,000.00	17,272.86
43,900,000	TRS BARCAP US MBS : AGENCY FIXED RATE MBS TOTAL RETURN INDEX LD10TRUU	01/12/2011	USD	43,900,000.00	106,696.19
7,000,000	TRS BARCAP US MBS : AGENCY FIXED RATE MBS TOTAL RETURN INDEX LD10TRUU	01/12/2011	USD	7,000,000.00	15,471.68
					139,440.73
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					(979,498.76)
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011					
					% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem				147,266,872.68	94.71
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(979,498.76)	(0.63)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych				5,975,594.23	3.84
Pozostałe aktywa i zobowiązania				3,232,356.20	2.08
Aktywa netto ogółem				155,495,324.35	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

			Liczba tytułów uczestnictwa		
Aktywa netto	30/09/2011 USD	57,344,343.68	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	1
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011	2,899
				30/09/2010	-
				30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	4,681.51	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	4,875.73	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.88%
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.94%
	30/09/2009 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.62%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	237.25	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.62%
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.92%
	30/09/2009 USD	-	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	1.90%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	242.54	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.95%
	30/09/2010 EUR	-	Stopa obrotu portfela w % *		
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	234.99		30/09/2011	(39.20%)
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	235.13			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	4,674.32			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	3,763			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	871			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	0.40			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	48,706			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1			
	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 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) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		51,866,489.82
Obligacje i inne instrumenty dłużne		51,866,489.82
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		60,034.30
Swapy credit default		60,034.30
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,004,029.49
Pozostałe aktywa	4	1,144,674.50
Aktywa ogółem		60,075,228.11
Zobowiązania bieżące	4	(446,891.89)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,283,992.54)
Terminowe transakcje wymiany walut		(2,283,992.54)
Zobowiązania ogółem		(2,730,884.43)
Aktywa netto na koniec okresu		57,344,343.68

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/02/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,117,475.48
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,117,015.76
Odsetki bankowe		459.72
Koszty ogółem		(276,908.61)
Oplaty za zarządzanie	5	(210,044.50)
Oplaty dla depozytariusza	7	(58,663.11)
Podatek od subskrypcji	8	(7,762.85)
Odsetki bankowe (koszty)		(7.59)
Odsetki od swapów		(430.56)
Zysk z inwestycji netto		840,566.87
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		83,576.84
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		724,352.13
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(94.21)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(4,152,993.84)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(2,270,387.24)
Wynik działalności		(4,774,979.45)
Subskrypcje		73,713,537.59
Odkupy		(11,594,214.46)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		57,344,343.68

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Kajmany				
1,000,000	ADCB FINANCE CAYMAN LTD 4.750% 08/10/2014	USD	1,050,000.00	1.84
325,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	234,000.00	0.41
200,000	BRASKEM FINANC 5.750% 15/04/2021	USD	182,520.00	0.32
100,000	BRASKEM FINANC 7.250% 05/06/2018	USD	105,000.00	0.18
420,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	379,433.04	0.66
400,000	CHINA RESOURCE 4.625% 19/05/2016	USD	379,522.40	0.66
100,000	CMHI FINANCE CAY 5.375% 03/09/2015	USD	106,901.60	0.19
200,000	COSAN FINANCE 7.000% 02/01/2017	USD	203,000.00	0.35
400,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	304,000.00	0.53
220,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	169,400.00	0.30
500,000	DP WORLD SUKUK LTD 6.250% 02/07/2017	USD	498,750.00	0.87
250,000	ENN ENERGY HOL 6.000% 13/05/2021	USD	241,705.50	0.42
250,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 13.000% 27/01/2015	USD	167,500.00	0.29
825,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 7.500% 04/05/2020	USD	775,500.00	1.36
200,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	140,000.00	0.24
225,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 07/10/2025 EMTN	USD	212,702.63	0.37
100,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD FRN	USD	95,750.00	0.17
100,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019	USD	107,382.70	0.19
300,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	356,517.90	0.62
100,000	KUWAIT PROJECTS CO 8.875% 17/10/2016 EMTN	USD	103,000.00	0.18
300,000	KUWAIT PROJECTS CO 9.375% 15/07/2020 EMTN	USD	306,000.00	0.53
125,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	132,500.00	0.23
150,000	ODEBRECHT DRILLING NORBE VIII/IX LTD 6.350% 30/06/2021	USD	148,500.00	0.26
100,000	ODEBRECHT FINANCE 7.000% 21/04/2020	USD	104,250.00	0.18
100,000	PETROBAS INTL 5.750% 20/01/2020	USD	103,800.00	0.18
100,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 7.875% 15/03/2019	USD	116,000.00	0.20
200,000	PHBS LTD 6.625% EMTN	USD	173,926.00	0.30
550,000	QNB FINANCE LTD 3.125% 16/11/2015	USD	550,000.00	0.96
320,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	223,150.72	0.39
100,000	SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD 6.250% 18/04/2018 EMTN	USD	112,151.60	0.20
700,000	TGI INTERNATIONAL LTD 9.500% 03/10/2017	USD	749,000.00	1.31
300,000	UOB CAYMAN LTD FRN EMTN 31/12/2049	USD	288,750.00	0.50
100,000	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	107,859.90	0.19
200,000	VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021	USD	197,000.00	0.34
200,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	198,000.00	0.35
			9,323,473.99	16.27
Luksemburg				
200,000	ALROSA FINANCE SA 7.750% 03/11/2020	USD	188,500.00	0.33
325,000	BANK OF MOSCOW OJSC VIA KUZNETSKI CAPITAL 10/05/2017 FRN	USD	286,000.00	0.50
200,000	EEB INTERNATIONAL LTD 8.750% 31/10/2014	USD	204,000.00	0.36
200,000	EVRAZ GROUP SA 6.750% 27/04/2018	USD	167,000.00	0.29
200,000	GAZPROM GAZ C 5.092% 29/11/2015	USD	196,000.00	0.34
500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.212% 22/11/2016 EMTN	USD	503,750.00	0.88
550,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 9.250% 23/04/2019	USD	638,000.00	1.11
100,000	MHP SA 10.250% 29/04/2015	USD	88,000.00	0.15

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
700,000	SBERBANK SB 5.400% 24/03/2017	USD	670,250.00	1.18
200,000	TNK-BP FINANCE SA 6.250% 02/02/2015	USD	201,500.00	0.35
600,000	TNK-BP FINANCE SA 6.625% 20/03/2017	USD	595,500.00	1.04
100,000	TNK-BP FINANCE SA 7.500% 18/07/2016 EMTN	USD	103,762.00	0.18
200,000	T2 CAPITAL FIN FRN 06/02/2017	USD	200,144.00	0.35
100,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.250% 30/06/2035	USD	96,500.00	0.17
600,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.465% 04/03/2015	USD	598,500.00	1.04
200,000	VTB CAPITAL PL 6.315% 22/02/2018	USD	187,390.00	0.33
			4,924,796.00	8.60
Stany Zjednoczone				
100,000	CEMEX FINANCE LLC 9.500% 14/12/2016	USD	72,500.00	0.13
150,000	EMPRESAS ICA S 8.900% 04/02/2021	USD	132,000.00	0.23
400,000	ICICI BANK 4.750% 25/11/2016	USD	382,426.40	0.67
600,000	LONGFOR PROPER 9.500% 07/04/2016	USD	462,000.00	0.81
450,000	OGX PETROLEO E 8.500% 01/06/2018	USD	402,750.00	0.70
200,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	200,746.00	0.35
600,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	550,549.80	0.96
250,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	222,613.25	0.39
600,000	SOUTHERN COPPER CORP 6.750% 16/04/2040	USD	589,500.00	1.02
425,000	SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035	USD	459,785.83	0.80
			3,474,871.28	6.06
Holandia				
103,000	ARCOS DORADOS BV 7.500% 01/10/2019	USD	107,892.50	0.19
150,000	BLT FINANCE BV 7.500% 15/05/2014	USD	57,301.80	0.10
500,000	DTEK FINANCE BV 9.500% 28/04/2015	USD	450,000.00	0.78
500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	465,000.00	0.81
175,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.375% 05/11/2014	USD	180,325.25	0.31
200,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.656% 07/06/2022	USD	188,000.00	0.33
100,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019	USD	101,057.00	0.18
200,000	MARFRIG HOLDING 8.375% 09/05/2018	USD	126,000.00	0.22
250,000	METINVEST BV 10.250% 20/05/2015	USD	232,500.00	0.41
600,000	METINVEST BV 8.750% 14/02/2018	USD	500,520.00	0.87
150,000	MYRIAD INT HOL 6.375% 28/07/2017	USD	155,625.00	0.27
550,000	VIMPELCOM HLDG 7.504% 03/01/2022	USD	440,731.50	0.77
300,000	ZHAIKMUNAI FIN 10.500% 19/10/2015	USD	263,625.00	0.46
			3,268,578.05	5.70
Korea Południowa				
250,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.375% 15/09/2021	USD	235,489.25	0.41
100,000	GS CALTEX CORP 5.500% 24/04/2017	USD	107,887.50	0.19
200,000	HYNIX SEMICONDUCTOR INC 7.875% 27/06/2017	USD	178,000.00	0.31
120,000	HYUNDAI MOTOR MANUFACTURING CZECH SRO 4.500% 15/04/2015	USD	122,755.44	0.21
250,000	KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016	USD	248,846.00	0.43
200,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 3.125% 16/09/2015	USD	196,047.20	0.34
120,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 6.250% 17/06/2014	USD	129,536.88	0.23
250,000	KT CORP 5.875% 24/06/2014	USD	270,213.50	0.47
100,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 26/04/2017 FRN EMTN	USD	99,996.10	0.17
250,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 3.500% 08/02/2017	USD	238,831.00	0.42
200,000	POSCO 5.250% 14/04/2021	USD	198,076.20	0.35
400,000	SHINHAN BANK 4.125% 04/10/2016	USD	389,771.20	0.68
100,000	SHINHAN BANK 4.375% 15/09/2015	USD	100,713.50	0.18
420,000	WOORI BANK 02/05/2037 FRN	USD	361,200.00	0.63

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
100,000	WOORI BANK 7.000% 02/02/2015	USD	108,319.50	0.19					
			2,985,683.27	5.21					
Irlandia					Meksyk				
200,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	171,000.00	0.30	350,000	AMERICA MOVIL 2.375% 08/09/2016	USD	338,450.00	0.59
200,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.875% 25/09/2017	USD	180,000.00	0.31	300,000	BBVA BANCOMER SA/GRAND CAYMAN 17/05/2022 FRN EMTN	USD	274,500.00	0.48
100,000	BOM CAPITAL PLC 6.689% 11/03/2015	USD	93,550.00	0.16	100,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.250% 22/04/2020	USD	97,500.00	0.17
100,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB FINANCE PLC 6.500% 23/09/2015	USD	95,500.00	0.17	450,000	BBVA BANCOMER 6.500% 10/03/2021	USD	415,125.00	0.72
200,000	KOKS OAO KOKS 7.750% 23/06/2016	USD	164,500.00	0.29	200,000	CEMEX SAB DE CV 30/09/2015 FRN	USD	120,000.00	0.21
200,000	METALLOINVEST 6.500% 21/07/2016	USD	170,000.00	0.30	300,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	203,250.00	0.35
200,000	MTS INTL FUNDI 8.625% 22/06/2020	USD	198,000.00	0.35	100,000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.875% 30/06/2020	USD	100,500.00	0.18
550,000	TRANSCAPIT TR 5.670% 03/05/2014	USD	552,475.00	0.95	200,000	SIGMA ALIMENTO 5.625% 12/04/2018	USD	196,750.00	0.34
200,000	VEB-LEASING V 5.125% 27/05/2016	USD	189,000.00	0.33	100,000	TELEFONOS DE MEX 5.500% 27/01/2015	USD	108,000.00	0.19
400,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021	USD	332,480.00	0.58				1,854,075.00	3.23
350,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	337,750.00	0.59	Hongkong				
			2,484,255.00	4.33	300,000	BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020	USD	300,126.90	0.53
Bermudy					100,000	BANK OF EAST ASIA LTD FRN EMTN - PERP	USD	100,167.10	0.17
100,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	82,500.00	0.14	100,000	BANK OF EAST ASIA LTD 6.125% 16/07/2020 EMTN	USD	97,140.20	0.17
400,000	CBQ FINANCE LTD 5.000% 18/11/2014	USD	423,906.40	0.74	200,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD 3.750% 03/08/2015	USD	192,349.40	0.34
225,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015	USD	175,500.00	0.31	100,000	CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/06/2020 EMTN	USD	100,029.50	0.17
300,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	297,689.10	0.52	200,000	CITIC PACIFIC FRN - PERP	USD	172,701.80	0.30
100,000	NOBLE GROUP LTD 4.875% 05/08/2015	USD	92,000.00	0.16	200,000	CITIC PACIFIC 6.625% 15/04/2021	USD	164,518.00	0.29
350,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	308,000.00	0.54	200,000	MCC HOLDING HK 4.875% 29/07/2016	USD	194,136.00	0.34
400,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.375% 14/10/2016	USD	400,250.00	0.70	250,000	MEGA ADVANCE I 6.375% 05/12/2041	USD	224,860.25	0.39
650,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.750% 16/02/2021	USD	649,187.50	1.13	150,000	WING HANG BANK LTD FRN EMTN	USD	140,116.80	0.24
			2,429,033.00	4.24				1,686,145.95	2.94
Brazylia					Kolumbia				
150,000	BANCO BRADESCO 5.900% 16/01/2021	USD	146,250.00	0.26	150,000	BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021	USD	145,125.00	0.25
100,000	BANCO BRADESCO 6.750% 29/09/2019	USD	103,500.00	0.18	100,000	BANCOLOMBIA SA 6.125% 26/07/2020	USD	97,875.00	0.17
700,000	BANCO DO BRASIL 5.875% 26/01/2022	USD	666,750.00	1.17	525,000	BANCOLOMBIA SA 6.875% 25/05/2017	USD	552,562.50	0.96
200,000	BANCO SANTANDER 4.500% 06/04/2015	USD	192,000.00	0.33	500,000	ECOPETROL SA 7.625% 23/07/2019	USD	582,500.00	1.02
200,000	BANCO VOTORANTIM SA 5.250% 11/02/2016	USD	197,500.00	0.34				1,378,062.50	2.40
100,000	BANCO VOTORANTIM SA 7.375% 21/01/2020	USD	102,500.00	0.18	Katar				
100,000	BFF INTERNATIONAL LTD 7.250% 28/01/2020	USD	104,250.00	0.18	793,080	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	855,574.69	1.49
100,000	BM&FBOVESPA SA 5.500% 16/07/2020	USD	98,375.00	0.17	250,000	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD III 5.500% 30/09/2014	USD	270,625.00	0.47
150,000	HYPERMARCAS SA 6.500% 20/04/2021	USD	136,500.00	0.24				1,126,199.69	1.96
200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.200% 15/04/2020	USD	202,010.80	0.35	Singapur				
100,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	82,500.00	0.14	470,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	427,700.00	0.75
100,000	TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020	USD	95,000.00	0.17	225,000	CMT MTN PTE LTD 4.321% 08/04/2015 EMTN	USD	230,806.35	0.40
			2,127,135.80	3.71	125,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN	USD	119,331.88	0.21
Wyspy Dziewicze					300,000	STATS CHIPPAC LTD 7.500% 12/08/2015	USD	288,000.00	0.50
200,000	CITIC RESOURCES FINANCE 2007 LTD 6.750% 15/05/2014	USD	178,000.00	0.31				1,065,838.23	1.86
100,000	CLP POWER HK F 4.750% 19/03/2020	USD	103,010.60	0.18	Wielka Brytania				
200,000	CNPC HK OVERSE 4.500% 28/04/2021	USD	205,824.80	0.36	250,000	AFREN PLC 11.500% 01/02/2016	USD	235,000.00	0.41
200,000	FITA INTERNATIONAL 7.000% 10/02/2020	USD	194,060.00	0.34	425,000	FERREXPO FINAN 7.875% 07/04/2016	USD	364,437.50	0.64
120,000	GAIN SILVER FIN 6.375% 25/08/2016	USD	129,408.00	0.23	200,000	STANDARD BANK PLC 8.125% 02/12/2019 EMTN	USD	208,608.00	0.36
500,000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDING BVI LTD 4.875% 07/10/2020	USD	460,336.00	0.80	200,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	180,000.00	0.31
100,000	GTL TRADE FINANCE INC 7.250% 20/10/2017	USD	104,500.00	0.18				988,045.50	1.72
100,000	HONGKONG ELECT 4.250% 14/12/2020	USD	99,318.80	0.17	Indie				
200,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	208,168.60	0.36	100,000	AXIS BK 4.750% 02/05/2016	USD	96,419.40	0.17
400,000	QGOG ATLANTIC 5.250% 30/07/2018	USD	360,000.00	0.63	200,000	BANK OF BARODA 5.000% 24/08/2016	USD	195,491.40	0.34
			2,042,626.60	3.56	200,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	195,550.60	0.35
					100,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	83,000.00	0.14
					100,000	ICICI BANK LTD 5.500% 25/03/2015	USD	99,599.30	0.17

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
200,000	INDIAN OIL COR 5.625% 02/08/2021	USD	194,782.00	0.34
100,000	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD 4.250% 25/01/2016 EMTN	USD	98,083.70	0.17
			962,926.40	1.68
Turcja				
700,000	AKBANK TAS 5.125% 22/07/2015	USD	675,500.00	1.18
150,000	AKBANK TAS 6.500% 09/03/2018	USD	145,500.00	0.25
			821,000.00	1.43
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
200,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 27/10/2016	USD	219,000.00	0.38
100,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 6.600% 01/08/2013	USD	106,250.00	0.19
200,000	DUBAI ELECTRIC 8.500% 22/04/2015	USD	213,000.00	0.37
200,000	TAQA ABU DHABI 7.250% 01/08/2018	USD	233,000.00	0.40
			771,250.00	1.34
Kazachstan				
100,000	BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018	USD	44,000.00	0.08
60,000	BTA BANK JSC 7.200% 01/07/2025	USD	12,960.00	0.02
250,000	HALYK SAVINGS 7.250% 03/05/2017	USD	234,255.00	0.41
200,000	HALYK SAVINGS 7.250% 28/01/2021	USD	184,000.00	0.32
200,000	KAZKOMMERTSBN 8.500% 11/05/2018	USD	160,750.00	0.28
			635,965.00	1.11
Peru				
600,000	BANCO DE CREDI 4.750% 16/03/2016	USD	579,000.00	1.01
			579,000.00	1.01
Indonezja				
220,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	215,600.00	0.37
100,000	BERAU CAPITAL 12.500% 08/07/2015	USD	99,000.00	0.17
200,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	198,000.00	0.35
			512,600.00	0.89
Wyspy Marshalla				
400,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	432,000.00	0.75
			432,000.00	0.75
Chile				
100,000	BANCO SANTANDER 3.750% 22/09/2015	USD	99,569.00	0.17
100,000	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 7.250% 29/07/2019	USD	116,319.40	0.20
200,000	CENCOSUD SA 5.500% 20/01/2021	USD	200,313.40	0.36
			416,201.80	0.73
Wyspa Man				
350,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020	USD	342,902.35	0.60
			342,902.35	0.60
Tajlandia				
120,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 4.800% 18/10/2020	USD	114,267.36	0.20
200,000	TRUE MOVE CO LTD 10.750% 16/12/2013	USD	212,000.00	0.37
			326,267.36	0.57
Malezja				
100,000	IOI VENTURES L BHD 5.250% 16/03/2015	USD	105,747.90	0.18
200,000	SARAWAK INTERNATIONAL INC 5.500% 03/08/2015	USD	211,953.40	0.37
			317,701.30	0.55

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Australia				
280,000	PTTEP AUSTRALIA INTERNATIONAL FINANCE PROPRIETARY LTD 4.152% 19/07/2015	USD	287,163.80	0.50
			287,163.80	0.50
Tajwan				
250,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	224,634.75	0.39
			224,634.75	0.39
Rosja				
200,000	NOVATEK FINANC 5.326% 02/03/2016	USD	195,500.00	0.34
			195,500.00	0.34
Egipt				
200,000	AFRICAN EXPORT 5.750% 27/07/2016	USD	190,700.00	0.33
			190,700.00	0.33
Łotwa				
200,000	REPUBLIC OF LATVIA 5.250% 16/06/2021	USD	188,644.00	0.33
			188,644.00	0.33
Austria				
200,000	SAPPI PAPIER H 6.625% 15/04/2021	USD	170,000.00	0.30
			170,000.00	0.30
Jersey				
200,000	WEST CHINA CEMENT LTD 7.500% 25/01/2016	USD	136,000.00	0.24
			136,000.00	0.24
Cypr				
100,000	ALFA MTN ISSUANCE LTD 8.000% 18/03/2015	USD	95,500.00	0.17
			95,500.00	0.17
Kanada				
100,000	SINO-FOREST CORP 6.250% 21/10/2017	USD	25,000.00	0.04
			25,000.00	0.04

48,789,776.62 85.09
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego
stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Chile				
200,000	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 5.000% 21/01/2021	USD	201,063.60	0.35
200,000	COLBUN SA 6.000% 21/01/2020	USD	204,206.40	0.36
900,000	INVERSIONES CMPC SA 4.750% 19/01/2018	USD	909,788.40	1.58
350,000	INVERSIONES CMPC SA 6.125% 05/11/2019	USD	380,092.30	0.66
			1,695,150.70	2.95
Niemcy				
300,000	REARDEN G HOLDINGS EINS GMBH 7.875% 30/03/2020	USD	291,000.00	0.51
			291,000.00	0.51
Bermudy				
300,000	DIGICEL LTD 8.250% 01/09/2017	USD	282,000.00	0.49
			282,000.00	0.49

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Turcja				
200,000	TURKIYE IS BANKASI 5.100% 01/02/2016	USD	193,000.00	0.34
			193,000.00	0.34
Luksemburg				
150,000	SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL SA 5.499% 07/07/2015	USD	147,750.00	0.26
			147,750.00	0.26
Hiszpania				
100,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	65,000.00	0.11
			65,000.00	0.11
			2,673,900.70	4.66
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Luksemburg				
250,000	PROMSVYAZBK PS 6.200% 25/04/2014	USD	230,312.50	0.40
			230,312.50	0.40
Rosja				
200,000	JSC SEVERSTAL 6.250% 26/07/2016	USD	172,500.00	0.30
			172,500.00	0.30
			402,812.50	0.70
Portfel papierów wartościowych ogółem 51,866,489.82 90.45				

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Nazwa Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
	(%)				
Swap credit default					
CDS DP Sprzedaż WORLD LTD 6.850% 02/07/2037	0.00	20/09/2016	USD	500,000.00	60,034.30
					60,034.30

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
424,613.75	USD	295,024.32	EUR	05/10/2011	424,613.75	28,783.83
277,946.62	USD	198,524.79	EUR	05/10/2011	277,946.62	11,588.73
361,471.02	USD	265,136.37	EUR	05/10/2011	361,471.02	5,741.32
416,195.87	USD	307,916.89	EUR	05/10/2011	416,195.87	3,068.16
114,238.23	USD	82,891.25	EUR	05/10/2011	114,238.23	3,024.22
129,886.68	USD	95,270.94	EUR	05/10/2011	129,886.68	2,063.02

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
465,724.95	USD	345,754.91	EUR	05/10/2011	465,724.95	1,830.51
26,529.67	USD	18,622.80	EUR	05/10/2011	26,529.67	1,543.72
434,415.29	USD	322,673.47	EUR	05/10/2011	434,415.29	1,488.88
41,710.47	USD	30,123.04	EUR	05/10/2011	41,710.47	1,294.82
173,880.02	USD	128,642.78	EUR	05/10/2011	173,880.02	1,281.83
20,616.74	USD	14,514.64	EUR	05/10/2011	20,616.74	1,142.65
22,885.23	USD	16,743.35	EUR	05/10/2011	22,885.23	420.92
16,478.87	USD	12,050.80	EUR	05/10/2011	16,478.87	310.48
4,049.74	USD	2,842.78	EUR	05/10/2011	4,049.74	235.62
13,866.67	USD	10,188.40	EUR	05/10/2011	13,866.67	197.04
21,934.26	USD	16,292.25	EUR	05/10/2011	21,934.26	75.18
9,246.32	USD	6,864.48	EUR	05/10/2011	9,246.32	36.34
1,394.57	USD	1,017.32	EUR	05/10/2011	1,394.57	29.65
1,042.42	USD	761.49	EUR	05/10/2011	1,042.42	20.74
666.50	USD	488.34	EUR	05/10/2011	666.50	11.30
7.21	USD	5.29	EUR	05/10/2011	7.21	0.11
10.56	USD	7.81	EUR	05/10/2011	10.56	0.08
1.05	EUR	1.50	USD	05/10/2011	1.50	(0.09)
771.54	EUR	1,049.80	USD	05/10/2011	1,049.80	(14.64)
249.84	EUR	355.93	USD	05/10/2011	355.93	(20.72)
14,857.20	EUR	20,082.03	USD	05/10/2011	20,082.03	(148.34)
2,833.49	EUR	3,997.54	USD	05/10/2011	3,997.54	(195.89)
9,530.82	EUR	12,993.94	USD	05/10/2011	12,993.94	(206.57)
20,772.30	EUR	28,251.37	USD	05/10/2011	28,251.37	(381.47)
15,296.93	EUR	20,971.71	USD	05/10/2011	20,971.71	(448.04)
12,856.50	EUR	18,041.27	USD	05/10/2011	18,041.27	(791.89)
24,054.45	EUR	33,748.63	USD	05/10/2011	33,748.63	(1,475.12)
34,705.07	EUR	49,439.80	USD	05/10/2011	49,439.80	(2,876.50)
50,208.60	EUR	71,525.67	USD	05/10/2011	71,525.67	(4,161.51)
599,997.05	EUR	854,743.80	USD	05/10/2011	854,743.80	(49,736.29)
5,999,996.06	EUR	8,225,844.60	USD	05/10/2011	8,225,844.60	(175,735.24)
3,921,671.56	EUR	5,586,919.19	USD	05/10/2011	5,586,919.19	(325,268.25)
8,470,812.94	EUR	12,067,748.83	USD	05/10/2011	12,067,748.83	(702,579.61)
13,071,202.31	EUR	18,621,587.74	USD	05/10/2011	18,621,587.74	(1,084,141.52)
					48,596,115.01	(2,283,992.54)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,223,958.24)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	51,866,489.82	90.45
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(2,223,958.24)	(3.88)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,004,029.49	12.21
Pozostałe aktywa i zobowiązania	697,782.61	1.22
Aktywa netto ogółem	57,344,343.68	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	1,209,656,227.89	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	703,296
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P Hedged EUR)	30/09/2011	76,824
				30/09/2010	-
				30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	4,940.69	Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	3,893
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	3,775.80	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	12,011
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	238.04	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011	3,183
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation P Hedged EUR)	30/09/2011 EUR	3,600.60	Distribution P (USD)	30/09/2011	11,494
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2011 HUF	48,312.31	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	133,891
	30/09/2010 HUF	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 HUF	-		30/09/2009	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	3,515.73	Distribution X (USD)	30/09/2011	471
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	3,029.29			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	2,139.57	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.93%
	30/09/2009 USD	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.94%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	972.02	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.60%
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation P Hedged EUR)	30/09/2011	1.61%
	30/09/2009 EUR	-	Capitalisation X (HUF)	30/09/2011	1.91%
Distribution X (USD)	30/09/2011 USD	953.70	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	1.93%
	30/09/2010 USD	-	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.94%
	30/09/2009 USD	-	Distribution P (USD)	30/09/2011	1.59%
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.61%
			Distribution X (USD)	30/09/2011	1.93%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	20,085			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	59,569			
	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 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) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(25.41%)
-----------------------------	------------	----------

* 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 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) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,205,437,034.43
Akcje		49,107.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		1,190,536,674.71
Kredyty		14,851,252.72
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		263,320.01
Kontrakty terminowe futures		263,320.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		18,922,595.03
Depozyty zabezpieczające		5,231,370.12
Pozostałe aktywa	4	64,106,744.12
Aktywa ogółem		1,293,961,063.71
Zobowiązania bieżące	4	(28,825,163.46)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(55,479,672.36)
Terminowe transakcje wymiany walut		(55,479,672.36)
Zobowiązania ogółem		(84,304,835.82)
Aktywa netto na koniec okresu		1,209,656,227.89

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		31,676,796.22
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		31,672,639.01
Odsetki bankowe		4,157.21
Koszty ogółem		(7,157,722.49)
Oplaty za zarządzanie	5	(5,444,435.19)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,546,954.21)
Podatek od subskrypcji	8	(162,968.27)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,364.82)
Zysk z inwestycji netto		24,519,073.73
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,963,843.72
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(36,157,319.17)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		3,560,473.76
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(63,022,689.78)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(55,216,352.35)
Wynik działalności		(123,352,970.09)
Subskrypcje		1,880,649,202.83
Odkupy		(547,640,004.85)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		1,209,656,227.89

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
9,126	BTA BANK JSC GDR	USD	49,107.00	0.00
			49,107.00	0.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Kazachstan				
3,896,361	BTA BANK JSC 01/07/2020 FRN	USD	136,372.64	0.01
986,034	BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018	USD	433,854.96	0.04
427,341	BTA BANK JSC 7.200% 01/07/2025	USD	92,305.66	0.01
6,291,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	6,338,182.50	0.52
29,537,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 11.750% 23/01/2015	USD	33,819,865.00	2.79
9,022,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6.375% 09/04/2021	USD	8,751,340.00	0.72
1,246,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 7.000% 05/05/2020	USD	1,246,000.00	0.10
22,239,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN	USD	25,018,875.00	2.07
1,959,780	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	1,999,269.84	0.17
			77,836,065.60	6.43
Argentyna				
5,500,000	ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015	USD	4,620,000.00	0.38
78,540,185	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	12,750,661.04	1.05
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	7.43	0.00
10,264,185	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038	EUR	3,924,865.17	0.32
11,546,772	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2033 FRN	EUR	8,908,074.52	0.74
2,500,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 2.000% 01/05/2020 EMTN	EUR	1,308,157.47	0.11
20,300,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035	EUR	10,826,512.48	0.90
16,637,263	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035	USD	6,155,787.31	0.51
3,127,832	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	2,705,574.68	0.22
2,070,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	1,324,800.00	0.11
3,230,176	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	2,713,348.17	0.22
2,397,950	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 8.656% 18/10/2014	USD	2,397,950.00	0.20
21,666,415	REPUBLIC OF ARGENTINA 7.820% 31/12/2033	EUR	16,715,151.06	1.38
1,042,325	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 6.500% 31/12/2012	USD	552,432.25	0.05
1,735,827	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.500% 31/12/2012	USD	919,988.31	0.08
			75,823,309.89	6.27
Filipiny				
19,650,000	NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028	USD	26,429,250.00	2.18
10,480,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 18/03/2025	USD	15,824,800.00	1.31
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/01/2031	USD	1,925,625.00	0.16
20,300,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	29,688,750.00	2.46
			73,868,425.00	6.11

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Indonezja				
4,045,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	3,964,100.00	0.33
15,280,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	21,735,800.00	1.80
8,582,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	10,770,410.00	0.89
19,201,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	25,921,350.00	2.14
2,055,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	2,034,450.00	0.17
3,935,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	3,738,250.00	0.31
			68,164,360.00	5.64
Irlandia				
7,620,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	6,515,100.00	0.54
2,480,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 22/02/2017 FRN	USD	2,232,000.00	0.18
7,650,000	BOM CAPITAL PLC 6.699% 11/03/2015	USD	7,156,575.00	0.59
5,120,000	NOVATEK FINANCE LTD 6.604% 03/02/2021	USD	4,934,400.00	0.41
13,800,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 27/10/2017	USD	12,420,000.00	1.03
4,325,000	VEB-LEASING V 5.125% 27/05/2016	USD	4,087,125.00	0.34
5,040,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021	USD	4,189,248.00	0.35
2,200,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	2,123,000.00	0.18
22,055,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE LTD 6.902% 09/07/2020	USD	21,613,900.00	1.78
			65,271,348.00	5.40
Wenezuela				
16,300,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.000% 28/10/2015	USD	9,739,250.00	0.81
21,600,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	12,150,000.00	1.00
8,500,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	5,588,750.00	0.46
2,000,000	PETROLEOS VENEZ 5.500% 04/12/2037	USD	890,000.00	0.07
21,000,000	REPUBLIC OF VE 11.950% 05/08/2031	USD	15,330,000.00	1.28
5,500,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	4,358,750.00	0.36
6,600,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	4,092,000.00	0.34
2,640,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	1,623,600.00	0.13
			53,772,350.00	4.45
Kolumbia				
9,740,000	BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021	USD	9,423,450.00	0.78
7,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 25/02/2020	USD	10,727,500.00	0.89
1,228,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 12/07/2021	USD	1,252,560.00	0.10
1,300,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	1,472,900.00	0.12
2,350,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	3,064,400.00	0.25
18,900,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	25,061,400.00	2.08
			51,002,210.00	4.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Rosja					SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.400% 22/01/2015				
835,000	RUSSIAN FED S/UP 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	938,272.80	0.08	4,210,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.400% 22/01/2015	USD	4,336,300.00	0.36
13,625,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	22,549,375.00	1.86				14,860,450.00	1.23
			23,487,647.80	1.94	Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
Katar					9,600,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN	EUR	12,558,311.72	1.04
5,200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	5,720,000.00	0.47				12,558,311.72	1.04
8,570,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.400% 20/01/2040	USD	10,433,975.00	0.87	Bośni				
3,735,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	5,976,000.00	0.49	24,139,366	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	12,005,718.91	0.99
			22,129,975.00	1.83				12,005,718.91	0.99
Ukraina					Bahrajn				
20,890,000	NAK NAFTOGAZ UKRAINE 9.500% 30/09/2014	USD	19,949,950.00	1.64	9,813,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/03/2020	USD	9,322,350.00	0.77
355,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 23/09/2020	USD	320,387.50	0.03				9,322,350.00	0.77
1,800,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 23/02/2021	USD	1,642,500.00	0.14	Cypr				
			21,912,837.50	1.81	8,550,000	ALFA MTN INVEST LTD 9.250% 24/06/2013 EMTN	USD	8,680,045.50	0.72
Holandia					312,000	ALFA MTN ISSUANCE LTD 8.000% 18/03/2015	USD	297,960.00	0.02
7,200,000	DTEK FINANCE BV 9.500% 28/04/2015	USD	6,480,000.00	0.54				8,978,005.50	0.74
1,800,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	1,851,750.00	0.15	Wielka Brytania				
4,705,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	5,081,400.00	0.42	1,961,000	CITY OF KIEV UKRAINE VIA CS INTERNATIONAL 8.000% 06/11/2015	USD	1,621,099.87	0.13
7,497,000	MDC-GMTN B.V. 5.500% 20/04/2021	USD	7,751,223.27	0.64	3,040,000	OSCHADBANK SS 8.250% 10/03/2016	USD	2,401,600.00	0.20
			21,164,373.27	1.75	5,060,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	4,347,552.00	0.36
Litwa								8,370,251.87	0.69
6,480,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	6,285,600.00	0.52	Panama				
2,733,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	2,678,340.00	0.22	1,098,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	1,328,580.00	0.11
9,867,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2015	USD	10,274,013.75	0.85	4,300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	5,848,000.00	0.49
500,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 11/02/2020	USD	537,500.00	0.04	200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	300,500.00	0.02
			19,775,453.75	1.63				7,477,080.00	0.62
Węgry					Tunezja				
2,188,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 03/02/2015	USD	2,144,240.00	0.18	5,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.500% 22/06/2020 EMTN	EUR	6,238,904.86	0.52
6,240,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 01/11/2019	EUR	7,985,746.70	0.66				6,238,904.86	0.52
9,708,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	9,445,884.00	0.78	Ghana				
			19,575,870.70	1.62	4,900,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	5,120,500.00	0.42
Trynidad i Tobago								5,120,500.00	0.42
10,842,333	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	10,625,486.67	0.88	Wyspy Dziewicze				
7,059,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 9.750% 14/08/2019	USD	8,347,267.50	0.69	5,416,000	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.300% 12/11/2040	USD	5,009,967.90	0.41
			18,972,754.17	1.57				5,009,967.90	0.41
Sri Lanka					Egipt				
10,920,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	10,524,150.00	0.87	5,195,000	AFRICAN EXPORT 5.750% 27/07/2016	USD	4,953,432.50	0.41
								4,953,432.50	0.41
Dominikana					Łotwa				
					4,949,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.500% 06/05/2021	USD	4,825,275.00	0.40
								4,825,275.00	0.40
					4,830,000	REPUBLIC OF LATVIA 5.250% 16/06/2021	USD	4,555,752.60	0.38
								4,555,752.60	0.38

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Senegal				
3,090,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	2,974,125.00	0.25
			2,974,125.00	0.25
Singapur				
2,625,000	STATS CHIPPAC LTD 7.500% 12/08/2015	USD	2,520,000.00	0.21
			2,520,000.00	0.21
Belize				
1,349,500	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 20/02/2029	USD	816,447.50	0.07
			816,447.50	0.07
Pakistan				
1,020,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	775,200.00	0.06
			775,200.00	0.06
			1,161,289,110.58	96.00

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego
stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Kajmany

2,398,229,415	NEON CAPITAL LTD 06/01/2028 FRN	JPY	18,882,789.72	1.56
			18,882,789.72	1.56

Argentyna

975,086	PROV DEL NEUQ 8.656% 18/10/2014	USD	975,086.00	0.08
1,042,325	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 6.500% 31/12/2012	USD	552,432.25	0.05
6,253,465	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.500% 31/12/2012	USD	3,314,336.45	0.27
3,850,607	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.500% 31/12/2012	USD	2,040,821.71	0.17
			6,882,676.41	0.57

Stany Zjednoczone

3,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 21/01/2021	USD	3,150,000.00	0.26
			3,150,000.00	0.26

28,915,466.13 2.39

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

638,650	TRANSPORTADORA FRN 31/12/2012	USD	332,098.00	0.03
			332,098.00	0.03
			332,098.00	0.03

Kredyty

Indonezja

8,452,304	T/L INDONESIA STAND 3.813% 14/03/2019	USD	7,945,165.83	0.66
			7,945,165.83	0.66

Irak

10,697,161	REP OF IRAQ FRN 01/01/2028	USD	6,906,086.89	0.57
			6,906,086.89	0.57
			14,851,252.72	1.23

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
---------------------------------	-------	--------	--------------------------	----------

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,205,437,034.43 99.65

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	------------------------	---

Kontrakty futures na stopy procentowe

(200)	EURO BONDS FUTURES INDEX 08/12/2011	EUR	29,416,771.85	89.893.90
(175)	EURO-BUXL 30Y 08/12/2011	EUR	28,983,402.76	(948,581.88)
(6)	JPN 10Y BOND 09/12/2011	JPY	11,071,354.44	28,022.83
57	US ULTRA BOND 20/12/2011	USD	9,041,625.00	708,500.00
905	US 10YR NOTE FUTURE 20/12/2011	USD	117,734,843.75	375,703.12
(13)	10YR MINI JGB FUTURE 08/12/2011	JPY	2,398,962.12	9,782.04

198,646,959.92 263,320.01

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

117,189,229.52	USD	82,060,000.00	EUR	05/10/2011	117,189,229.52	7,090,494.87
17,822,588.16	USD	12,480,000.00	EUR	05/10/2011	17,822,588.16	1,078,349.69
6,112,241.35	USD	4,356,520.16	EUR	05/10/2011	6,112,241.35	267,160.24
9,688,300.61	USD	7,106,298.22	EUR	05/10/2011	9,688,300.61	153,881.38
8,025,831.57	USD	5,880,462.45	EUR	05/10/2011	8,025,831.57	136,098.75
7,718,009.34	USD	5,661,103.86	EUR	05/10/2011	7,718,009.34	122,586.82
12,205,614.04	USD	9,030,158.72	EUR	05/10/2011	12,205,614.04	89,978.54
11,679,582.29	USD	8,640,853.38	EUR	05/10/2011	11,679,582.29	86,272.23
4,316,084.74	USD	3,153,004.46	EUR	05/10/2011	4,316,084.74	85,743.51
3,867,492.96	USD	2,821,278.32	EUR	05/10/2011	3,867,492.96	82,223.97
10,880,470.48	USD	8,049,769.16	EUR	05/10/2011	10,880,470.48	80,209.71
10,781,417.98	USD	7,976,368.48	EUR	05/10/2011	10,781,417.98	79,637.86
14,968,244.72	USD	11,112,447.64	EUR	05/10/2011	14,968,244.72	58,831.80
616,821.96	USD	432,985.13	EUR	05/10/2011	616,821.96	35,891.97
810,369.52	USD	577,482.41	EUR	05/10/2011	810,369.52	35,569.59
2,183,980.88	USD	1,601,910.63	EUR	05/10/2011	2,183,980.88	34,720.18
424,758.64	USD	295,124.99	EUR	05/10/2011	424,758.64	28,793.64
1,696,570.36	USD	1,243,063.50	EUR	05/10/2011	1,696,570.36	28,769.75
6,722,842.45	USD	4,991,048.46	EUR	05/10/2011	6,722,842.45	26,423.73
1,328,110.01	USD	970,216.53	EUR	05/10/2011	1,328,110.01	26,384.29
1,888,270.90	USD	1,388,383.44	EUR	05/10/2011	1,888,270.90	25,496.59
1,594,441.32	USD	1,171,814.65	EUR	05/10/2011	1,594,441.32	22,234.27
5,575,825.58	USD	4,139,501.39	EUR	05/10/2011	5,575,825.58	21,915.45
2,616,590.59	USD	1,935,820.57	EUR	05/10/2011	2,616,590.59	19,327.67
1,183,429.05	USD	868,023.89	EUR	05/10/2011	1,183,429.05	18,813.74
5,188,279.39	USD	3,853,732.00	EUR	05/10/2011	5,188,279.39	17,781.99

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	1,205,437,034.43	99.65
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(55,216,352.35)	(4.56)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18,922,595.03	1.56
Pozostałe aktywa i zobowiązania	40,512,950.78	3.35
Aktywa netto ogółem	1,209,656,227.89	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	331,764,365.12	Distribution I (EUR)	30/09/2011	14,272	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution P (USD)	30/09/2011	313	
				30/09/2010	-	
				30/09/2009	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	5,541.79	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 USD	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.89%
	30/09/2009 USD	-		Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.94%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	5,583.16	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.38%	
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.30%	
	30/09/2009 EUR	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.86%	
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	281.70	Distribution I (EUR)	30/09/2011	0.89%	
	30/09/2010 USD	-	Distribution P (USD)	30/09/2011	1.38%	
	30/09/2009 USD	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	245.98	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	42.85%	
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	225.56				
	30/09/2010 USD	-				
	30/09/2009 USD	-				
Distribution I (EUR)	30/09/2011 EUR	5,359.43				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	1,031.73				
	30/09/2010 USD	-				
	30/09/2009 USD	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	19,773				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	15,375				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	7,561				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	5,851				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1				
	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, niezuanawanych 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) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		310,948,346.93
Obligacje i inne instrumenty dłużne		310,400,590.99
Instrumenty rynku pieniężnego		547,755.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		21,443.80
Swapy procentowe		21,443.80
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		19,968,717.82
Pozostałe aktywa	4	8,710,306.96
Aktywa ogółem		339,648,815.51
Zobowiązania bieżące	4	(1,993,488.63)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(5,890,961.76)
Terminowe transakcje wymiany walut		(5,890,961.76)
Zobowiązania ogółem		(7,884,450.39)
Aktywa netto na koniec okresu		331,764,365.12

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		10,308,394.94
Dywidendy		359,935.24
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		9,925,320.56
Odsetki bankowe		23,139.14
Koszty ogółem		(2,609,988.26)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,036,266.33)
Oplaty dla depozytariusza	7	(299,395.67)
Podatek od subskrypcji	8	(14,552.42)
Odsetki bankowe (koszty)		(329.21)
Odsetki od swapów		(1,259,444.63)
Zysk z inwestycji netto		7,698,406.68
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(51,605.77)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(2,383,024.59)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(1,551,673.14)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(39,233,861.97)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(5,964,121.48)
Wynik działalności		(41,485,880.27)
Subskrypcje		397,917,531.69
Odkupy		(24,667,286.30)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		331,764,365.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Turcja				
11,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 07/11/2012	TRY	5,416,339.78	1.63
39,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 15/05/2013	TRY	18,635,069.51	5.61
8,361,960	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 15/02/2012	TRY	4,667,893.45	1.41
4,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 17/06/2015	TRY	2,526,553.55	0.76
6,600,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	3,794,347.79	1.14
4,400,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 06/08/2014	TRY	2,517,733.74	0.76
			37,557,937.82	11.31
Republika Południowej Afryki				
39,603,080	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.500% 07/12/2023	ZAR	6,519,968.20	1.97
13,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 6.750% 31/03/2021	ZAR	1,447,838.19	0.44
107,400,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	15,436,604.10	4.64
68,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 13.500% 15/09/2015	ZAR	10,319,563.14	3.11
20,900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 15/09/2017	ZAR	2,650,749.46	0.80
			36,374,723.09	10.96
Meksyk				
309,800,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	22,227,375.77	6.70
136,000,000	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	10,888,978.33	3.28
15,000,000	MEXICAN BONOS 8.000% 17/12/2015	MXN	1,198,616.03	0.36
10,300,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	854,442.52	0.26
			35,169,412.65	10.60
Polska				
7,675,983	POLAND GOVERNMENT BOND 3.000% 24/08/2016	PLN	2,361,051.43	0.71
57,350,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	16,691,965.19	5.03
9,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 6.250% 24/10/2015	PLN	2,840,605.94	0.86
			21,893,622.56	6.60
Węgry				
1,870,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 12/02/2016	HUF	7,917,496.15	2.39
430,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013	HUF	1,963,649.72	0.59
1,530,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	6,697,672.47	2.02
			16,578,818.34	5.00
Rosja				
210,000,000	RUSSIAN FED 7.850% 10/03/2018	RUB	6,395,170.30	1.93
			6,395,170.30	1.93
Brazylia				
3,950,000	BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017	BRL	2,130,712.46	0.64
5,300,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN	BRL	2,956,579.12	0.89
2,000,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.500% 05/01/2022	BRL	1,265,993.27	0.38
			6,353,284.85	1.91

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Kolumbia				
10,000,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	5,628,692.86	1.70
			5,628,692.86	1.70
Stany Zjednoczone				
3,600,000	CITIGROUP FUND ZCP 26/04/2015	USD	3,270,240.00	0.99
			3,270,240.00	0.99
Peru				
2,750,000	PERU GOVERNMENT BOND 7.840% 12/08/2020	PEN	1,122,408.51	0.34
			1,122,408.51	0.34
Filipiny				
44,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	952,754.72	0.29
			952,754.72	0.29
Egipt				
1,600,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 18/07/2012	EGP	256,229.33	0.08
			256,229.33	0.08
			171,553,295.03	51.71
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Indonezja				
14,700,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.000% 15/07/2017	IDR	1,949,882.25	0.59
39,300,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030	IDR	5,777,851.13	1.74
20,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	2,985,574.29	0.90
17,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021	IDR	2,726,268.15	0.82
10,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	1,247,954.49	0.38
11,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	1,508,047.44	0.45
80,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031	IDR	10,874,186.89	3.29
			27,069,764.64	8.17
Malezja				
27,200,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	8,732,439.66	2.63
49,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	15,892,745.18	4.79
6,600,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	2,161,149.07	0.65
			26,786,333.91	8.07
Rosja				
153,367,000	RUSSIA GOVT 6.880% 15/07/2015	RUB	4,607,527.55	1.39
247,000,000	RUSSIA GOVT 7.100% 13/03/2014	RUB	7,603,536.20	2.29
150,000,000	RUSSIA GOVT 7.150% 23/01/2013	RUB	4,661,269.31	1.40
56,000,000	RUSSIA GOVT 7.350% 20/01/2016	RUB	1,689,314.23	0.51
106,500,000	RUSSIA GOVT 7.500% 15/03/2018	RUB	3,139,797.60	0.95
			21,701,444.89	6.54
Tajlandia				
83,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015	THB	2,621,990.96	0.79
125,800,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	3,992,985.48	1.20
183,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	5,972,181.60	1.80

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
264,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.125% 18/11/2016	THB	8,679,659.26	2.62
			21,266,817.30	6.41
Niemcy				
8,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 13/01/2021 EMTN	USD	7,266,640.00	2.19
1,600,000	DEUTSCHE BANK FRN 03/01/2021	USD	1,463,952.00	0.44
			8,730,592.00	2.63
Stany Zjednoczone				
4,794,288	CITIGROUP FUND FRN 04/01/2017	USD	4,366,773.67	1.31
4,107,655	CITIGROUP FUNDING INC 10.000% 03/01/2013	USD	4,302,431.78	1.30
			8,669,205.45	2.61
Peru				
12,100,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	5,073,841.72	1.53
			5,073,841.72	1.53
Węgry				
493,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	2,046,540.96	0.62
			2,046,540.96	0.62
			121,344,540.87	36.58
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Filipiny				
23,600,000	PHILIPPINE TREASURY BILL ZCP 05/10/2011	PHP	547,755.94	0.17
			547,755.94	0.17
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
21,500,000	GOLDMAN S 10.000% 01/01/2021	BRL	11,517,861.28	3.46
2,000,000	HSBC BANK USA NA 10.000% 01/01/2017 EMTN	USD	1,950,103.68	0.59
			13,467,964.96	4.05
Holandia				
6,254,800,000	JPMORGAN CHASE ZCP 28/07/2020	COP	4,034,790.13	1.22
			4,034,790.13	1.22
			17,502,755.09	5.27
Portfel papierów wartościowych ogółem			310,948,346.93	93.73

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy procentowe					
Floating	6.480	21/01/2013	ZAR	220,000,000.00	(355,271.37)
5.580	Floating	31/03/2015	PLN	17,000,000.00	142,819.94
7.570	Floating	11/08/2021	ZAR	35,000,000.00	(91,353.83)
7.905	Floating	14/04/2016	ZAR	15,000,000.00	80,961.79

Należności (%) 8.305	Zobowiązani a (%) Floating	Termin zapadalności 21/01/2021	Waluta ZAR	Wartość teoretyczna 60,000,000.00	Wartość swapu w USD 244,287.27
					21,443.80

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

11,923,438.97	USD	19,000,000.00	BRL	04/10/2011	11,923,438.97	1,687,748.73
10,896,141.17	USD	307,500,000.00	RUB	09/12/2011	10,896,141.17	1,475,300.74
9,814,289.94	USD	4,640,000,000.00	CLP	03/10/2011	9,814,289.94	950,447.35
6,600,358.86	USD	81,000,000.00	MXN	03/11/2011	6,600,358.86	761,574.19
7,666,506.95	USD	56,000,000.00	ZAR	11/10/2011	7,666,506.95	708,023.00
6,080,854.45	USD	75,000,000.00	MXN	03/11/2011	6,080,854.45	674,572.35
10,382,228.84	USD	7,270,000.00	EUR	05/10/2011	10,382,228.84	628,173.26
5,436,823.14	EUR	22,300,000.00	PLN	09/12/2011	7,294,585.61	562,816.68
7,799,442.90	USD	14,000,000,000.00	COP	10/11/2011	7,799,442.90	560,544.16
6,897,711.98	USD	205,000,000.00	RUB	21/10/2011	6,897,711.98	556,958.59
5,945,687.11	EUR	1,639,000,000.00	HUF	17/11/2011	7,977,328.40	518,320.56
9,075,852.93	USD	27,400,000.00	MYR	20/10/2011	9,075,852.93	499,630.97
4,417,564.74	USD	31,550,000.00	ZAR	11/10/2011	4,417,564.74	497,204.59
4,947,130.07	USD	146,800,000.00	RUB	21/10/2011	4,947,130.07	406,532.04
5,839,703.57	USD	10,200,000.00	TRY	02/12/2011	5,839,703.57	405,919.81
81,300,000,000.00	IDR	8,846,572.36	USD	18/11/2011	8,846,572.36	358,330.13
6,825,600.95	USD	20,700,000.00	MYR	20/10/2011	6,825,600.95	346,484.36
5,308,763.92	USD	9,400,000.00	TRY	02/12/2011	5,308,763.92	301,159.29
3,176,394.06	USD	40,000,000.00	MXN	03/11/2011	3,176,394.06	293,043.61
1,512,736.96	USD	10,700,000.00	ZAR	11/10/2011	1,512,736.96	183,169.49
2,844,884.00	USD	2,000,000.00	EUR	05/10/2011	2,844,884.00	161,512.45
18,100,000,000.00	IDR	1,893,305.44	USD	18/11/2011	1,893,305.44	156,002.49
1,157,633.97	USD	14,400,000.00	MXN	03/11/2011	1,157,633.97	119,627.80
23,500,000.00	PLN	5,194,640.99	EUR	22/12/2011	7,598,208.00	116,061.36
4,859,423.81	USD	42,000,000,000.00	IDR	02/12/2011	4,859,423.81	113,026.46
75,240,000.00	CNY	11,682,322.80	USD	22/11/2011	11,682,322.80	106,488.26
3,122,222.22	USD	5,620,000.00	BRL	04/10/2011	3,122,222.22	94,612.79
785,413.72	USD	9,700,000.00	MXN	03/11/2011	785,413.72	86,201.24
4,040,146.33	USD	2,947,204.87	EUR	05/10/2011	4,040,146.33	85,923.48
734,089.96	USD	9,200,000.00	MXN	03/11/2011	734,089.96	70,919.36
4,909,278.58	EUR	120,000,000.00	CZK	27/10/2011	6,586,779.07	70,070.71
20,100,000.00	ZAR	2,429,982.65	USD	11/10/2011	2,429,982.65	67,616.05
2,879,044.85	USD	2,099,998.07	EUR	05/10/2011	2,879,044.85	61,507.31
1,722,925.90	USD	3,120,000.00	TRY	02/12/2011	1,722,925.90	60,827.34
567,167.24	EUR	155,000,000.00	HUF	17/11/2011	760,968.29	55,569.10
2,484,893.12	USD	1,822,651.08	EUR	05/10/2011	2,484,893.12	39,468.09
931,392.00	USD	665,042.48	EUR	05/10/2011	931,392.00	39,113.97
382,630.59	EUR	106,000,000.00	HUF	17/11/2011	513,375.46	30,975.44
1,002,739.73	USD	1,830,000.00	BRL	29/11/2011	1,002,739.73	29,337.03
3,908,306.88	USD	2,891,465.28	EUR	05/10/2011	3,908,306.88	28,869.05

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	310,948,346.93	93.73
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(5,869,517.96)	(1.77)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	19,968,717.82	6.02
Pozostałe aktywa i zobowiązania	6,716,818.33	2.02
Aktywa netto ogółem	331,764,365.12	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 USD	1,618,892,782.72	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	5,805
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	5,717,641
				30/09/2010	-
				30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	58.99	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	3,232,430
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	45.17	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1,032,505
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	20,071.19	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	31,170
	30/09/2010 PLN	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	42.84	Distribution I (USD)	30/09/2011	1,500
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	57.26	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011	2,500
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	54.23	Distribution P (USD)	30/09/2011	432,274
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	235.67			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Distribution I (USD)	30/09/2011 USD	50.95	Dywidenda		
	30/09/2010 USD	-	Distribution I Hedged (EUR)	21/07/2011 EUR	10.40
	30/09/2009 USD	-			
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	4,743.78	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.89%
	30/09/2009 EUR	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.94%
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	44.19	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.94%
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	1.41%
	30/09/2009 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.36%
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.86%
			Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	1.92%
			Distribution I (USD)	30/09/2011	0.89%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	13,677,138			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	2,673,947			
	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 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) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.94%
Distribution P (USD)	30/09/2011	1.36%

Stopa obrotu portfela w % * 30/09/2011 (142.65%)

* 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 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) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,144,153,288.93
Obligacje i inne instrumenty dłużne		561,396,392.84
Instrumenty rynku pieniężnego		582,756,896.09
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		3,697,106.13
Swapy walutowe		3,652,025.01
Kontrakty terminowe futures		45,081.12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		621,747,401.03
Depozyty zabezpieczające		369,515.58
Pozostałe aktywa	4	33,284,126.63
Aktywa ogółem		1,803,251,438.30
Kredyty w rachunkach bieżących		(15,908,807.27)
Zobowiązania bieżące	4	(79,882,886.54)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(88,566,961.77)
Terminowe transakcje wymiany walut		(88,566,961.77)
Zobowiązania ogółem		(184,358,655.58)
Aktywa netto na koniec okresu		1,618,892,782.72

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		19,119,756.38
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		19,045,046.20
Odsetki bankowe		74,710.18
Koszty ogółem		(10,382,794.74)
Oplaty za zarządzanie	5	(7,798,022.29)
Oplaty dla depozytariusza	7	(2,087,124.83)
Podatek od subskrypcji	8	(213,551.49)
Odsetki bankowe (koszty)		(33,377.79)
Odsetki od swapów		(250,718.34)
Zysk z inwestycji netto		8,736,961.64
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(16,765,060.20)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(69,510,767.46)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		8,944,946.36
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(136,048,059.35)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(84,769,581.05)
Wynik działalności		(289,411,560.06)
Subskrypcje		2,936,204,326.97
Odkupy		(1,027,862,597.49)
Podział zysku		(37,386.70)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		1,618,892,782.72

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Meksyk				
3,000,000,000	MEXICAN C ZCP 03/11/2011	MXN	24,659,405.42	1.52
6,000,000,000	MEXICAN C ZCP 06/10/2011	MXN	49,755,596.35	3.07
7,400,000,000	MEXICAN C ZCP 12/01/2012	MXN	62,051,682.28	3.84
2,800,000,000	MEXICAN C ZCP 17/11/2011	MXN	23,520,955.50	1.45
80,000,000	MEXICAN C ZCP 23/08/2012	MXN	57,957,965.09	3.58
2,900,000,000	MEXICAN C ZCP 28/06/2012	MXN	23,677,941.30	1.46
			241,623,545.94	14.92
Izrael				
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 01/02/2012	ILS	17,335,707.93	1.07
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 02/11/2011	ILS	17,520,926.09	1.09
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 04/01/2012	ILS	17,382,012.47	1.07
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 04/04/2012	ILS	17,228,851.29	1.06
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 07/12/2011	ILS	17,430,097.95	1.08
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 29/02/2012	ILS	17,298,308.10	1.07
			104,195,903.83	6.44
			345,819,449.77	21.36
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Turcja				
77,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 08/08/2012	TRY	38,674,129.45	2.40
42,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 15/05/2013	TRY	19,814,504.29	1.22
40,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 18/11/2011	TRY	21,322,842.78	1.32
45,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 25/01/2012	TRY	23,639,974.19	1.47
7,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 25/04/2012	TRY	3,603,555.35	0.22
22,423,989	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 15/02/2012	TRY	12,517,734.28	0.77
27,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.200% 26/06/2013	TRY	14,810,831.16	0.91
40,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 06/08/2014	TRY	22,888,488.53	1.42
4,985,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 16.000% 07/03/2012	TRY	2,773,391.33	0.17
			160,045,451.36	9.90
Tajwan				
495,000,000	TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.000% 20/07/2012	TWD	16,419,755.05	1.01
1,400,000,000	TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.000% 20/07/2013	TWD	46,904,800.66	2.90
			63,324,555.71	3.91
Węgry				
13,000,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013	HUF	59,366,154.22	3.66
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.250% 12/06/2012	HUF	918,700.48	0.06
			60,284,854.70	3.72
Republika Południowej Afryki				
120,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 6.750% 31/03/2021	ZAR	13,364,660.22	0.83
185,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 13.500% 15/09/2015	ZAR	28,075,282.06	1.73
			41,439,942.28	2.56

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Singapur				
50,000,000	SINGAPORE GOV 2.625% 01/04/2012	SGD	38,824,418.69	2.40
			38,824,418.69	2.40
Polska				
98,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND ZCP 25/07/2012	PLN	28,723,001.14	1.77
			28,723,001.14	1.77
Czechy				
400,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.700% 16/06/2013	CZK	22,506,350.21	1.39
			22,506,350.21	1.39
Meksyk				
200,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	14,349,500.17	0.89
			14,349,500.17	0.89
Stany Zjednoczone				
7,300,000	CITIGROUP FUND ZCP 26/04/2015	USD	6,631,320.00	0.41
			6,631,320.00	0.41
Argentyna				
2,977,050	ARGENTINA BONOS 10/09/2015 FRN	ARS	847,348.28	0.05
140,398	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2038 FRN	ARS	14,695.24	0.00
			862,043.52	0.05
			436,991,437.78	27.00

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Instrumenty rynku pieniężnego				
Singapur				
100,000,000	SINGAPORE ZCP 01/12/2011	SGD	82,596,876.81	5.10
50,000,000	SINGAPORE ZCP 17/11/2011	SGD	40,270,248.50	2.49
			122,867,125.31	7.59
Malezja				
90,000,000	BK NEGARA ZCP 10/11/2011	MYR	29,979,088.98	1.85
65,000,000	BNM SUKUK 2.974% 09/02/2012	MYR	21,940,243.08	1.36
30,000,000	MALAYSIA ZCP 09/12/2011	MYR	9,948,934.94	0.61
70,000,000	MALAYSIA ZCP 11/05/2012	MYR	22,972,506.75	1.42
			84,840,773.75	5.24
Izrael				
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 05/10/2011	ILS	17,536,954.59	1.08
			17,536,954.59	1.08
Filipiny				
300,000,000	PHILIPPINE TBI ZCP 22/02/2012	PHP	6,897,407.15	0.43
			6,897,407.15	0.43
			232,142,260.80	14.34
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
36,155,433	CITIGROUP FUNDING INC 4.881% 03/01/2012 EMTN	USD	34,718,222.00	2.15
			34,718,222.00	2.15
Niemcy				
18,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 13/01/2021 EMTN	USD	16,349,940.00	1.01

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
12,900,000	DEUTSCHE BANK FRN 03/01/2021	USD	11,803,113.00	0.73
			28,153,053.00	1.74
Malezja				
60,000,000	MALAYSIAN 3.718% 15/06/2012	MYR	18,919,010.18	1.17
			18,919,010.18	1.17
Szwajcaria				
1,505,000	UBS AG FRN 04/04/2014	USD	1,216,188.53	0.08
7,100,000	UBS AG FRN 31/07/2017	USD	5,008,579.70	0.30
			6,224,768.23	0.38
			88,015,053.41	5.44
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				

Instrumenty rynku pieniężnego

Filipiny				
206,600,000	PHILIPPINE TREASURY BILL ZCP 05/10/2011	PHP	4,795,185.52	0.30
			4,795,185.52	0.30
			4,795,185.52	0.30

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone				
21,002,540	CITIGROUP FUNDING 16/08/2012 FRN EMTN	USD	24,153,238.14	1.48
			24,153,238.14	1.48
Szwajcaria				
2,400,000	UBS AG 01/11/2013 FRN EMTN	USD	1,941,370.63	0.12
3,500,000	UBS AG 27/12/2013 FRN	USD	2,893,482.59	0.18
6,850,000	UBS AG 9.350% 04/09/2017	USD	4,660,933.72	0.29
			9,495,786.94	0.59
Wielka Brytania				
1,604,134	STANDARD BANK PLC 06/10/2011 FRN EMTN	USD	1,194,117.35	0.07
1,991,450	STANDARD BANK PLC 12/03/2012 FRN EMTN	USD	1,546,759.22	0.10
			2,740,876.57	0.17
			36,389,901.65	2.24

Portfel papierów wartościowych ogółem **1,144,153,288.93** **70.68**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakt future na stopę procentową				
(80)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2011	EUR	13,108,945.39	45,081.12
			13,108,945.39	45,081.12

Liczba	Nazwa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy walutowe					
30,000,000	(P) TRY 5.64% / USD3M LIBOR (R)	09/09/2013	TRY	30,000,000.00	1,613,812.37
45,000,000	(P) TRY 6.10% / USD3M LIBOR (R)	16/08/2014	TRY	45,000,000.00	2,038,212.64
					3,652,025.01

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD

Kontrakty terminowe forward na waluty

72,126,570.50	USD	34,100,000,000.00	CLP	03/10/2011	72,126,570.50	6,984,968.70
54,595,560.97	USD	670,000,000.00	MXN	03/11/2011	54,595,560.97	6,299,440.88
43,945,513.04	USD	321,000,000.00	ZAR	11/10/2011	43,945,513.04	4,058,489.00
33,647,394.60	USD	415,000,000.00	MXN	03/11/2011	33,647,394.60	3,732,633.65
62,389,026.22	USD	1,792,000,000.00	TWD	18/10/2011	62,389,026.22	3,573,470.42
34,132,521.95	EUR	140,000,000.00	PLN	09/12/2011	45,795,604.70	3,533,378.25
43,741,588.16	USD	1,300,000,000.00	RUB	21/10/2011	43,741,588.16	3,531,932.54
47,353,760.45	USD	85,000,000,000.00	COP	10/11/2011	47,353,760.45	3,403,303.81
42,317,514.01	USD	127,600,000.00	MYR	16/11/2011	42,317,514.01	2,415,792.33
27,633,832.84	USD	820,000,000.00	RUB	21/10/2011	27,633,832.84	2,270,819.30
15,274,580.28	USD	190,000,000.00	MXN	03/11/2011	15,274,580.28	1,578,665.63
25,555,076.17	USD	77,000,000.00	MYR	16/11/2011	25,555,076.17	1,476,451.02
44,779,126.96	USD	600,000,000.00	MXN	06/10/2011	44,779,126.96	1,403,132.85
33,869,047.62	USD	17,070,000,000.00	CLP	03/10/2011	33,869,047.62	1,260,040.50
24,400,699.05	USD	74,000,000.00	MYR	20/10/2011	24,400,699.05	1,238,639.76
268,992,936.00	USD	199,600,000.00	EUR	05/10/2011	268,992,936.00	1,192,455.41
227,300,000.00	PLN	50,244,336.02	EUR	22/12/2011	69,072,378.60	1,122,585.01
10,411,300.80	EUR	2,870,000,000.00	HUF	17/11/2011	13,968,842.28	907,614.41
17,299,512.60	USD	31,000,000.00	TRY	02/12/2011	17,299,512.60	785,071.78
7,427,213.31	USD	12,500,000.00	BRL	29/11/2011	7,427,213.31	778,287.75
6,358,562.56	EUR	25,700,000.00	PLN	20/10/2011	8,531,283.39	734,316.11
6,717,233.04	USD	84,000,000.00	MXN	03/11/2011	6,717,233.04	662,197.09
5,467,896.52	USD	38,700,000.00	ZAR	11/10/2011	5,467,896.52	659,087.08
21,111,111.11	USD	38,000,000.00	BRL	04/10/2011	21,111,111.11	639,730.64
5,614,395.31	USD	70,000,000.00	MXN	03/11/2011	5,614,395.31	568,532.02
11,429,950.50	USD	8,100,000.00	EUR	05/10/2011	11,429,950.50	562,295.73
7,942,394.66	USD	103,000,000.00	MXN	03/11/2011	7,942,394.66	517,767.24
9,759,252.94	USD	12,100,000.00	SGD	19/10/2011	9,759,252.94	473,546.33
307,700,000.00	CNY	47,775,793.80	USD	22/11/2011	47,775,793.80	435,492.28
5,579,945.96	EUR	23,400,000.00	PLN	09/12/2011	7,486,613.49	422,839.78
4,709,255.56	USD	2,260,000,000.00	CLP	03/10/2011	4,709,255.56	391,952.92
5,839,376.13	USD	76,000,000.00	MXN	03/11/2011	5,839,376.13	361,010.27
5,553,325.30	USD	16,600,000.00	MYR	17/10/2011	5,553,325.30	356,913.45
374,000,000.00	CNY	58,232,775.40	USD	12/10/2011	58,232,775.40	337,817.12
3,394,362.35	EUR	14,000,000.00	PLN	09/12/2011	4,554,215.96	328,001.71
9,222,071.34	USD	16,700,000.00	TRY	02/12/2011	9,222,071.34	325,582.26

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
11,047,530.55 USD	149,000,000.00 MXN	03/11/2011	11,047,530.55	307,050.11	6,445,497.63 USD	20,400,000.00 MYR	16/11/2011	6,445,497.63	66,225.51
15,335,584.53 USD	11,202,688.64 EUR	05/10/2011	15,335,584.53	305,096.55	2,215,821.02 USD	7,098,604.21 PLN	05/10/2011	2,215,821.02	58,923.51
51,293,926.25 EUR	225,500,000.00 PLN	05/10/2011	68,821,060.85	302,581.27	3,826,781.54 USD	14,200,000.00 ILS	03/11/2011	3,826,781.54	50,286.23
85,200,000,000.00 IDR	9,414,364.64 USD	07/10/2011	9,414,364.64	275,633.41	1,535,624.16 USD	1,109,018.15 EUR	05/10/2011	1,535,624.16	47,670.28
7,705,008.26 USD	14,000,000.00 BRL	29/11/2011	7,705,008.26	258,211.64	4,753,603.54 USD	17,700,000.00 ILS	03/11/2011	4,753,603.54	46,281.93
7,619,375.05 EUR	32,800,000.00 PLN	05/10/2011	10,222,915.50	256,588.95	1,063,637.08 USD	759,708.21 EUR	05/10/2011	1,063,637.08	44,347.38
7,226,982.85 USD	9,100,000.00 SGD	19/10/2011	7,226,982.85	243,517.55	3,081,512.73 EUR	13,300,000.00 RON	14/10/2011	4,134,465.63	42,840.46
5,035,767.94 USD	9,000,000.00 TRY	02/12/2011	5,035,767.94	241,252.87	958,184.23 USD	682,817.56 EUR	05/10/2011	958,184.23	42,057.62
3,927,956.02 USD	2,765,367.76 EUR	05/10/2011	3,927,956.02	217,701.44	4,442,250.94 EUR	109,000,000.00 CZK	27/10/2011	5,960,168.09	40,829.03
11,073,916.85 USD	8,098,224.32 EUR	05/10/2011	11,073,916.85	208,644.48	1,060,076.70 USD	3,365,510.31 PLN	05/10/2011	1,060,076.70	37,472.74
16,132,787.41 USD	59,800,000.00 ILS	05/10/2011	16,132,787.41	206,239.16	1,415,034.79 USD	1,026,749.09 EUR	05/10/2011	1,415,034.79	37,460.14
10,157,423.81 USD	7,420,027.33 EUR	05/10/2011	10,157,423.81	202,078.69	4,862,565.33 USD	3,597,503.30 EUR	05/10/2011	4,862,565.33	35,846.33
5,914,176.26 EUR	25,500,000.00 PLN	20/10/2011	7,935,050.29	198,834.37	8,399,929.10 USD	10,900,000.00 SGD	19/10/2011	8,399,929.10	35,119.01
5,365,691.01 EUR	1,540,000,000.00 HUF	17/11/2011	7,199,147.63	190,768.11	786,398.71 USD	560,508.27 EUR	05/10/2011	786,398.71	34,372.74
4,982,492.08 USD	9,000,000.00 TRY	02/12/2011	4,982,492.08	187,977.01	2,937,145.55 EUR	12,700,000.00 RON	14/10/2011	3,940,768.18	33,728.30
1,599,220.05 USD	4,677,494.75 PLN	05/10/2011	1,599,220.05	177,972.09	481,552.09 USD	334,585.44 EUR	05/10/2011	481,552.09	32,643.56
7,820,073.15 USD	28,800,000.00 ILS	03/11/2011	7,820,073.15	160,702.38	4,590,136.38 USD	142,000,000.00 THB	04/11/2011	4,590,136.38	32,000.03
4,771,491.59 USD	228,000,000.00 INR	05/12/2011	4,771,491.59	158,908.14	606,270.40 USD	429,729.40 EUR	05/10/2011	606,270.40	29,708.58
3,627,212.37 USD	2,585,307.57 EUR	05/10/2011	3,627,212.37	158,541.98	482,574.77 USD	338,345.04 EUR	05/10/2011	482,574.77	28,622.04
4,810,307.99 USD	145,000,000.00 THB	04/11/2011	4,810,307.99	155,872.99	478,711.46 USD	335,787.06 EUR	05/10/2011	478,711.46	28,190.74
38,340,666.25 USD	122,000,000.00 MYR	20/10/2011	38,340,666.25	154,568.49	1,412,919.39 USD	1,033,251.23 EUR	05/10/2011	1,412,919.39	26,620.91
7,527,465.00 USD	5,500,000.00 EUR	05/10/2011	7,527,465.00	148,193.24	1,140,969.23 USD	832,320.00 EUR	05/10/2011	1,140,969.23	24,257.33
4,655,072.09 USD	14,400,000.00 MYR	20/10/2011	4,655,072.09	147,860.56	1,253,081.76 USD	915,881.62 EUR	05/10/2011	1,253,081.76	24,256.42
10,084,805.13 USD	7,415,025.28 EUR	05/10/2011	10,084,805.13	136,171.19	3,844,669.55 USD	53,000,000.00 MXN	03/11/2011	3,844,669.55	24,230.20
5,308,521.06 USD	2,710,000,000.00 CLP	03/10/2011	5,308,521.06	131,578.51	325,972.65 USD	226,487.86 EUR	05/10/2011	325,972.65	22,097.10
3,861,778.24 EUR	93,000,000.00 CZK	27/10/2011	5,181,347.86	130,884.19	43,086,564.83 USD	275,000,000.00 CNY	12/10/2011	43,086,564.83	19,952.68
4,973,149.66 USD	42,600,000,000.00 IDR	07/10/2011	4,973,149.66	128,150.64	1,026,359.36 USD	750,907.66 EUR	05/10/2011	1,026,359.36	18,877.23
2,296,872.97 USD	1,617,049.28 EUR	05/10/2011	2,296,872.97	127,300.95	15,520,890.49 USD	99,000,000.00 CNY	12/10/2011	15,520,890.49	16,910.12
6,642,021.60 USD	24,500,000.00 ILS	03/11/2011	6,642,021.60	126,237.45	375,305.58 USD	267,458.35 EUR	05/10/2011	375,305.58	16,460.52
275,000,000.00 CNY	42,958,681.56 USD	10/11/2011	42,958,681.56	124,487.91	254,182.61 USD	178,213.68 EUR	05/10/2011	254,182.61	15,075.85
81,000,000.00 CNY	12,571,588.21 USD	22/11/2011	12,571,588.21	119,715.57	3,827,665.28 USD	2,841,664.52 EUR	05/10/2011	3,827,665.28	15,044.42
5,470,118.25 USD	173,000,000.00 RUB	21/10/2011	5,470,118.25	119,141.00	1,846,909.55 USD	1,366,390.87 EUR	05/10/2011	1,846,909.55	13,642.36
16,481,797.40 USD	12,200,000.00 EUR	05/10/2011	16,481,797.40	113,230.95	1,836,540.78 USD	1,358,719.79 EUR	05/10/2011	1,836,540.78	13,565.77
4,967,673.59 USD	13,600,000.00 PEN	13/01/2012	4,967,673.59	109,531.34	273,822.93 USD	859,393.28 PLN	05/10/2011	273,822.93	12,697.90
7,525,798.31 USD	5,529,507.77 EUR	05/10/2011	7,525,798.31	106,936.39	5,920,358.11 USD	7,700,000.00 SGD	19/10/2011	5,920,358.11	11,272.08
6,632,796.68 USD	4,865,036.88 EUR	05/10/2011	6,632,796.68	105,445.91	662,922.70 USD	485,718.15 EUR	05/10/2011	662,922.70	11,241.57
9,319,825.15 USD	17,300,000.00 TRY	02/12/2011	9,319,825.15	103,701.73	8,130,068.48 USD	36,100,000.00 PLN	09/12/2011	10,908,112.88	10,794.17
4,941,995.36 USD	42,600,000,000.00 IDR	07/10/2011	4,941,995.36	96,996.33	481,717.17 USD	351,368.31 EUR	05/10/2011	481,717.17	10,291.31
4,447,361.75 EUR	19,100,000.00 RON	14/10/2011	5,967,025.26	91,079.49	723,590.65 USD	531,793.87 EUR	05/10/2011	723,590.65	10,090.38
24,384,737.54 USD	18,112,409.97 EUR	05/10/2011	24,384,737.54	83,574.74	369,321.52 USD	1,187,913.42 PLN	05/10/2011	369,321.52	8,376.27
3,639,038.20 EUR	15,600,000.00 RON	14/10/2011	4,882,497.55	83,294.92	365,975.94 USD	266,972.03 EUR	05/10/2011	365,975.94	7,783.37
4,488,045.16 USD	3,283,687.20 EUR	05/10/2011	4,488,045.16	82,368.76	565,407.04 USD	415,725.19 EUR	05/10/2011	565,407.04	7,634.47
1,401,633.22 USD	983,892.25 EUR	05/10/2011	1,401,633.22	81,558.99	4,479,354.87 USD	14,300,000.00 MYR	16/11/2011	4,479,354.87	7,610.20
960,972.83 USD	2,900,581.17 PLN	05/10/2011	960,972.83	79,636.71	421,454.59 USD	308,507.07 EUR	05/10/2011	421,454.59	7,535.04
2,736,529.69 EUR	790,000,000.00 HUF	17/11/2011	3,671,601.89	76,400.31	228,286.90 USD	728,367.63 PLN	05/10/2011	228,286.90	6,973.77
1,050,082.11 USD	729,603.69 EUR	05/10/2011	1,050,082.11	71,183.22	448,895.34 USD	329,910.00 EUR	05/10/2011	448,895.34	6,259.79
9,089,217.63 USD	6,724,534.92 EUR	05/10/2011	9,089,217.63	67,004.79	138,081.38 USD	98,417.96 EUR	05/10/2011	138,081.38	6,035.40

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
7,165,255.57 USD	45,700,000.00 CNY	18/11/2011	7,165,255.57	5,107.98	452,742.98 EUR	609,835.74 USD	05/10/2011	609,835.74	(2,396.92)
4,098,465.87 EUR	18,200,000.00 PLN	09/12/2011	5,498,911.66	4,972.73	209,303.29 EUR	283,459.45 USD	05/10/2011	283,459.45	(2,640.20)
271,049.98 USD	875,803.14 PLN	05/10/2011	271,049.98	4,938.85	49,396.90 EUR	69,112.69 USD	05/10/2011	69,112.69	(2,837.57)
244,775.75 USD	178,809.39 EUR	05/10/2011	244,775.75	4,869.74	49,959.00 EUR	70,106.47 USD	05/10/2011	70,106.47	(3,077.19)
1,270,885.91 USD	943,984.19 EUR	05/10/2011	1,270,885.91	4,355.75	166,862.05 EUR	226,972.44 USD	05/10/2011	226,972.44	(3,096.00)
272,679.28 USD	200,406.64 EUR	05/10/2011	272,679.28	3,796.54	79,123.87 PLN	27,369.98 USD	05/10/2011	27,369.98	(3,328.34)
163,622.25 USD	527,426.49 PLN	05/10/2011	163,622.25	3,364.71	4,364,487.97 USD	8,200,000.00 TRY	02/12/2011	4,364,487.97	(3,847.99)
68,976.91 USD	49,267.11 EUR	05/10/2011	68,976.91	2,875.93	244,962.59 EUR	332,781.68 USD	05/10/2011	332,781.68	(4,118.86)
304,821.51 USD	225,080.12 EUR	05/10/2011	304,821.51	2,834.71	175,841.98 EUR	240,219.49 USD	05/10/2011	240,219.49	(4,294.81)
135,665.55 USD	99,210.61 EUR	05/10/2011	135,665.55	2,556.09	269,010.99 EUR	365,919.51 USD	05/10/2011	365,919.51	(4,991.29)
194,691.09 USD	633,970.64 PLN	05/10/2011	194,691.09	2,060.31	7,358,582.14 USD	47,000,000.00 CNY	22/11/2011	7,358,582.14	(5,507.71)
35,039.12 USD	24,874.96 EUR	05/10/2011	35,039.12	1,664.74	679,328.69 EUR	917,324.71 USD	05/10/2011	917,324.71	(5,879.07)
122,626.27 USD	90,163.06 EUR	05/10/2011	122,626.27	1,655.78	683,354.01 EUR	922,760.25 USD	05/10/2011	922,760.25	(5,913.90)
115,989.41 USD	85,244.96 EUR	05/10/2011	115,989.41	1,617.46	4,488,183.34 EUR	111,000,000.00 CZK	27/10/2011	6,021,795.59	(6,146.04)
147,855.36 USD	482,200.70 PLN	05/10/2011	147,855.36	1,339.57	4,622,124.26 USD	203,000,000.00 PHP	18/11/2011	4,622,124.26	(9,010.43)
50,100.06 USD	36,352.60 EUR	05/10/2011	50,100.06	1,326.29	112,975.27 EUR	162,338.68 USD	05/10/2011	162,338.68	(10,761.37)
18,648.57 USD	13,074.97 EUR	05/10/2011	18,648.57	1,106.06	417,051.23 EUR	570,596.98 USD	05/10/2011	570,596.98	(11,045.28)
145,401.24 USD	107,571.55 EUR	05/10/2011	145,401.24	1,074.02	375,638.08 EUR	516,198.10 USD	05/10/2011	516,198.10	(12,209.83)
26,000,000.00 PHP	592,120.25 USD	18/11/2011	592,120.25	1,030.01	217,280.55 EUR	304,301.41 USD	05/10/2011	304,301.41	(12,779.19)
51,200.02 USD	37,432.39 EUR	05/10/2011	51,200.02	977.51	10,959,534.03 USD	14,300,000.00 SGD	19/10/2011	10,959,534.03	(14,482.87)
237,248.92 USD	176,222.92 EUR	05/10/2011	237,248.92	813.14	516,993.93 EUR	709,263.97 USD	05/10/2011	709,263.97	(15,620.57)
13,530.66 USD	9,486.68 EUR	05/10/2011	13,530.66	802.52	166,890.49 EUR	239,811.62 USD	05/10/2011	239,811.62	(15,897.04)
39,928.98 USD	29,212.94 EUR	05/10/2011	39,928.98	734.39	281,342.83 EUR	393,635.19 USD	05/10/2011	393,635.19	(16,161.52)
26,623.58 USD	19,406.36 EUR	05/10/2011	26,623.58	586.34	1,070,595.05 USD	3,580,615.85 PLN	05/10/2011	1,070,595.05	(17,368.33)
126,737.74 USD	94,090.29 EUR	05/10/2011	126,737.74	498.14	1,413,011.86 EUR	1,913,613.70 USD	05/10/2011	1,913,613.70	(17,795.79)
124,888.09 USD	92,763.94 EUR	05/10/2011	124,888.09	428.03	615,592.02 EUR	843,961.27 USD	05/10/2011	843,961.27	(18,030.21)
30,011.50 USD	22,050.66 EUR	05/10/2011	30,011.50	426.44	383,214.28 EUR	532,185.00 USD	05/10/2011	532,185.00	(18,031.85)
241.44 USD	172.45 EUR	05/10/2011	241.44	10.07	511,628.47 EUR	705,412.87 USD	05/10/2011	705,412.87	(18,968.23)
86.99 EUR	120.80 USD	05/10/2011	120.80	(4.09)	4,266,666.67 USD	12,000,000.00 PEN	13/01/2012	4,266,666.67	(19,929.43)
47,009.66 EUR	63,295.68 USD	05/10/2011	63,295.68	(223.49)	5,669,795.33 USD	45,800,000.00 ZAR	11/10/2011	5,669,795.33	(21,250.47)
11,102.91 EUR	15,186.56 USD	05/10/2011	15,186.56	(289.94)	339,955.28 EUR	478,864.41 USD	05/10/2011	478,864.41	(22,751.25)
53,795.73 EUR	72,642.52 USD	05/10/2011	72,642.52	(465.55)	554,002.23 EUR	769,027.11 USD	05/10/2011	769,027.11	(25,730.20)
14,615.66 EUR	20,084.70 USD	05/10/2011	20,084.70	(475.08)	356,735.00 EUR	508,193.98 USD	05/10/2011	508,193.98	(29,567.71)
45,400.39 EUR	61,485.75 USD	05/10/2011	61,485.75	(572.69)	2,895,446.99 USD	5,500,000.00 BRL	29/11/2011	2,895,446.99	(30,080.26)
46,789.53 EUR	63,366.13 USD	05/10/2011	63,366.13	(589.28)	363,836.98 EUR	522,811.91 USD	05/10/2011	522,811.91	(34,657.01)
18,115.68 EUR	24,977.18 USD	05/10/2011	24,977.18	(671.63)	5,230,645.30 USD	160,000,000.00 TWD	18/01/2012	5,230,645.30	(37,052.52)
43,124.60 EUR	58,659.81 USD	05/10/2011	58,659.81	(800.15)	3,561,096.82 USD	178,000,000.00 INR	05/12/2011	3,561,096.82	(39,955.17)
135,159.21 PLN	41,947.94 USD	05/10/2011	41,947.94	(880.07)	2,419,632.43 EUR	3,287,215.84 USD	05/10/2011	3,287,215.84	(40,829.43)
39,311.34 EUR	53,756.29 USD	05/10/2011	53,756.29	(1,012.82)	490,580.64 EUR	699,391.39 USD	05/10/2011	699,391.39	(41,186.32)
24,851.38 EUR	34,512.10 USD	05/10/2011	34,512.10	(1,169.36)	4,259,272.36 EUR	106,000,000.00 CZK	27/10/2011	5,714,665.73	(41,740.12)
74,353.92 EUR	101,197.54 USD	05/10/2011	101,197.54	(1,437.94)	9,174,903.86 EUR	12,353,457.55 USD	05/10/2011	12,353,457.55	(43,619.56)
49,634.49 EUR	68,093.56 USD	05/10/2011	68,093.56	(1,499.67)	3,733,801.68 EUR	5,056,687.62 USD	05/10/2011	5,056,687.62	(47,099.02)
91,032.17 EUR	123,699.98 USD	05/10/2011	123,699.98	(1,563.41)	1,827,848.78 EUR	2,505,669.94 USD	05/10/2011	2,505,669.94	(53,271.23)
18,989.74 EUR	27,052.21 USD	05/10/2011	27,052.21	(1,573.95)	673,115.04 EUR	958,906.22 USD	05/10/2011	958,906.22	(55,797.35)
26,172.52 EUR	37,284.59 USD	05/10/2011	37,284.59	(2,169.29)	677,274.16 EUR	964,824.45 USD	05/10/2011	964,824.45	(56,135.34)
82,117.31 PLN	27,217.21 USD	05/10/2011	27,217.21	(2,266.02)	5,062,713.80 USD	22,200,000.00 ARS	06/12/2011	5,062,713.80	(60,520.76)
478,666.35 EUR	644,495.52 USD	05/10/2011	644,495.52	(2,275.69)	813,204.02 EUR	1,154,326.84 USD	05/10/2011	1,154,326.84	(63,262.57)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
3,776,806.02 EUR	5,132,150.63 USD	05/10/2011	5,132,150.63	(64,863.72)	550,000,000.00 MXN	44,462,409.05 USD	03/11/2011	44,462,409.05	(4,816,340.32)
2,784,462.73 EUR	3,808,588.12 USD	05/10/2011	3,808,588.12	(72,714.09)	22,440,000,000.00 CLP	47,870,978.75 USD	03/10/2011	47,870,978.75	(5,003,602.08)
1,297,416.87 EUR	1,815,254.87 USD	05/10/2011	1,815,254.87	(74,529.11)	146,030,633.12 PLN	49,935,075.15 USD	05/10/2011	49,935,075.15	(5,563,942.57)
367,000,000.00 PHP	8,458,170.09 USD	18/11/2011	8,458,170.09	(85,626.10)	161,700,000.00 SGD	129,994,372.54 USD	19/10/2011	129,994,372.54	(5,903,566.00)
5,702,752.65 EUR	7,749,242.47 USD	05/10/2011	7,749,242.47	(97,940.36)	396,000,000.00 ZAR	55,409,948.97 USD	11/10/2011	55,409,948.97	(6,203,526.79)
1,390,752.24 EUR	1,974,144.99 USD	05/10/2011	1,974,144.99	(108,192.49)	192,000,000.00 PLN	48,405,224.34 EUR	20/10/2011	58,345,344.00	(6,695,402.66)
5,567,801.24 USD	46,200,000.00 ZAR	11/10/2011	5,567,801.24	(172,948.01)	236,000,000.00 PLN	58,511,922.80 EUR	05/10/2011	71,716,152.00	(6,796,459.36)
920,000,000.00 PHP	21,175,224.99 USD	18/11/2011	21,175,224.99	(186,831.35)	82,189,728.20 EUR	117,089,705.91 USD	05/10/2011	117,089,705.91	(6,816,916.77)
60,000,000.00 ILS	16,148,710.24 USD	03/01/2012	16,148,710.24	(204,341.21)	33,700,000,000.00 CLP	71,731,888.76 USD	03/10/2011	71,731,888.76	(7,354,411.33)
62,000,000,000.00 IDR	7,248,071.08 USD	02/12/2011	7,248,071.08	(241,484.51)	1,790,000,000.00 RUB	63,427,943.73 USD	09/12/2011	63,427,943.73	(8,587,929.51)
225,500,000.00 PLN	50,934,495.53 EUR	21/12/2011	68,525,391.00	(339,713.86)	152,992,788.11 EUR	217,957,656.74 USD	05/10/2011	217,957,656.74	(12,689,409.33)
9,270,946.68 USD	85,200,000,000.00 IDR	18/11/2011	9,270,946.68	(375,519.40)	225,400,000.00 EUR	321,891,936.80 USD	05/10/2011	321,891,936.80	(19,475,963.23)
4,604,458.63 EUR	6,559,636.08 USD	05/10/2011	6,559,636.08	(381,899.44)				4,929,273,456.70	(88,566,961.77)
156,000,000.00 CNH	24,443,901.25 USD	22/11/2011	24,443,901.25	(422,459.34)					
179,700,000.00 ARS	41,946,778.71 USD	06/12/2011	41,946,778.71	(476,271.93)					
6,449,491.71 EUR	9,188,120.03 USD	05/10/2011	9,188,120.03	(534,928.75)					
7,217,573.22 USD	69,000,000,000.00 IDR	18/11/2011	7,217,573.22	(594,705.64)					
24,939,609.73 EUR	113,000,000.00 PLN	21/12/2011	33,461,474.37	(613,203.57)					
53,200,000.00 ILS	14,771,020.04 USD	03/11/2011	14,771,020.04	(622,460.16)					
560,000,000.00 THB	18,643,983.15 USD	04/11/2011	18,643,983.15	(668,234.17)					
38,000,000.00 BRL	20,697,167.76 USD	20/01/2012	20,697,167.76	(675,354.52)					
308,000,000.00 MXN	22,882,275.15 USD	03/11/2011	22,882,275.15	(680,476.66)					
919,000,000.00 THB	30,212,870.88 USD	19/10/2011	30,212,870.88	(680,732.89)					
22,300,000.00 PLN	5,570,044.05 EUR	05/10/2011	6,776,568.60	(697,435.91)					
73,291,925.47 USD	472,000,000.00 CNY	20/01/2012	73,291,925.47	(746,128.84)					
228,100,000.00 RON	52,935,715.94 EUR	14/10/2011	70,246,132.20	(850,929.01)					
34,411,915.77 USD	67,000,000.00 BRL	20/01/2012	34,411,915.77	(889,702.31)					
125,000,000.00 PEN	45,658,764.66 USD	13/01/2012	45,658,764.66	(1,006,721.95)					
1,819,000,000.00 CZK	74,416,481.10 EUR	27/10/2011	98,748,053.00	(1,062,155.12)					
199,200,000.00 EUR	268,404,072.00 USD	03/11/2011	268,404,072.00	(1,202,286.36)					
17,030,000,000.00 CLP	33,656,126.48 USD	02/11/2011	33,656,126.48	(1,258,129.66)					
600,000,000.00 MXN	44,668,039.41 USD	03/11/2011	44,668,039.41	(1,417,782.61)					
359,000,000.00 RUB	12,617,872.99 USD	21/10/2011	12,617,872.99	(1,513,821.94)					
142,500,000.00 TRY	77,717,282.52 USD	02/12/2011	77,717,282.52	(1,804,127.17)					
100,000,000.00 MYR	33,145,508.78 USD	17/10/2011	33,145,508.78	(1,841,822.96)					
764,000,000,000.00 IDR	88,446,399.63 USD	18/11/2011	88,446,399.63	(1,945,224.96)					
18,800,000.00 BRL	12,015,850.70 USD	29/11/2011	12,015,850.70	(2,015,866.66)					
1,100,000,000.00 TWD	38,141,470.18 USD	18/10/2011	38,141,470.18	(2,038,171.42)					
36,906,666.67 USD	346,000,000,000.00 IDR	02/12/2011	36,906,666.67	(2,194,606.76)					
100,000,000.00 MYR	33,743,883.92 USD	20/10/2011	33,743,883.92	(2,443,803.79)					
98,000,000,000.00 COP	53,130,929.79 USD	10/11/2011	53,130,929.79	(2,458,638.61)					
1,290,000,000.00 RUB	42,743,538.77 USD	09/12/2011	42,743,538.77	(3,221,964.28)					
38,000,000.00 BRL	23,778,236.66 USD	04/10/2011	23,778,236.66	(3,306,856.19)					
165,000,000.00 MYR	55,602,358.89 USD	20/10/2011	55,602,358.89	(3,957,226.68)					
154,600,000.00 PLN	38,015,371.39 EUR	09/12/2011	46,980,157.20	(4,335,507.22)					
2,100,000,000.00 INR	46,869,769.00 USD	05/12/2011	46,869,769.00	(4,385,447.74)					
320,000,000.00 ZAR	44,324,552.69 USD	11/10/2011	44,324,552.69	(4,561,787.29)					

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (84,869,855.64)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,144,153,288.93 70.68

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (84,869,855.64) (5.24)

Środki pieniężne na rachunkach bankowych 621,747,401.03 38.41

Pozostałe aktywa i zobowiązania (62,138,051.60) (3.85)

Aktywa netto ogółem 1,618,892,782.72 100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
	30/09/2011 EUR	855,666,644.80			
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.51%
	30/09/2009 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.90%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.55%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	446.29	Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	0.81%
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.01%
	30/09/2009 EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.91%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	431.11			
	30/09/2010 EUR	-	Stopa obrotu portfela w % *		
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2011	9.18%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	445.85			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	118.62			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	427.53			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,029.95			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	608,374			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	646,876			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	61,836			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	1,464,073			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	27,512			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	89,595			
	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 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) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		811,712,505.74
Obligacje i inne instrumenty dłużne		811,712,505.74
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		424,673.34
Kontrakty terminowe futures		424,673.34
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,181,859.30
Depozyty zabezpieczające		2,047,750.71
Pozostałe aktywa	4	45,588,363.72
Aktywa ogółem		862,955,152.81
Zobowiązania bieżące	4	(4,026,323.63)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(3,262,184.38)
Swapy procentowe		(2,949,745.62)
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		(312,438.76)
Zobowiązania ogółem		(7,288,508.01)
Aktywa netto na koniec okresu		855,666,644.80

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		14,392,336.93
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		13,518,685.24
Odsetki bankowe		49,085.57
Odsetki od swapów		824,566.12
Koszty ogółem		(4,450,173.01)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,968,619.67)
Oplaty dla depozytariusza	7	(597,348.67)
Podatek od subskrypcji	8	(103,758.90)
Odsetki od swapów		(1,780,445.77)
Zysk z inwestycji netto		9,942,163.92
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		1,311,328.18
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(4,058,155.78)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(23.37)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		15,217,714.12
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		2,650,098.56
Wynik działalności		25,063,125.63
Subskrypcje		988,109,520.61
Odkupy		(157,506,001.44)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		855,666,644.80

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Niemcy									
900,000	ALLIANZ SE FRN EMTN - PERP	EUR	796,500.00	0.09	11,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	14,063,809.89	1.64
2,000,000	BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK AG 4.500% 03/05/2019 EMTN	EUR	2,251,879.88	0.26	570,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	763,400.96	0.09
37,000,000	BUNDESobligation 2.250% 10/04/2015	EUR	38,826,315.93	4.54	34,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.000% 12/07/2015	EUR	34,678,640.68	4.05
37,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	41,570,605.93	4.87	1,700,000	GDF SUEZ 6.875% 24/01/2019 EMTN	EUR	2,103,002.15	0.25
13,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	14,974,570.39	1.75	900,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	1,059,840.02	0.12
17,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/07/2016	EUR	20,174,519.29	2.36	600,000	LAFARGE SA 5.375% 29/11/2018 EMTN	EUR	521,949.00	0.06
20,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/07/2014	EUR	22,712,040.21	2.65	1,788,000	RCI BANQUE SA 4.380% 27/01/2015 EMTN	EUR	1,740,099.46	0.20
10,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.000% 04/01/2012	EUR	10,121,701.00	1.18	1,900,000	SCHNEIDER ELECTRIC SA 3.625% 20/07/2020 EMTN	EUR	1,884,780.96	0.22
12,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	16,994,159.52	1.99	1,300,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,293,773.05	0.15
200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	244,551.99	0.03	1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 4.000% 20/04/2016 EMTN	EUR	953,649.98	0.11
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	11,512,559.84	1.35	1,806,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.000% 12/02/2016 EMTN	EUR	1,869,408.70	0.22
800,000	DEUTSCHE BANK AG 4.880% 24/09/2012 EMTN	EUR	822,328.00	0.10	350,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	365,865.47	0.04
2,500,000	DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS-HYPOTHEKENBANK AG 3.250% 19/01/2012	EUR	2,513,070.00	0.29	370,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.375% 28/05/2018 EMTN	EUR	404,317.53	0.05
4,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 4.500% 27/05/2015 EMTN	EUR	4,377,959.60	0.51				143,266,569.90	16.74
10,200,000	HYPOTHEK REAL ESTATE BANK INTERNATIONAL AG 3.000% 12/10/2012 144A	EUR	10,331,172.31	1.21	Włochy				
24,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.500% 04/07/2015	EUR	25,691,760.96	3.00	600,000	ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN	EUR	608,970.02	0.07
400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 4.750% 30/12/2015 EMTN	EUR	440,808.01	0.05	20,000	BANCO POPOLARE SC FRN - PERP	EUR	8,700.00	0.00
1,000,000	LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015	EUR	1,040,930.02	0.12	1,000,000	BANCO POPOLARE SC 4.750% 31/03/2016 EMTN	EUR	962,090.00	0.11
3,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	3,097,476.00	0.36	908,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	907,200.99	0.11
1,000,000	METRO AG 7.625% 05/03/2015 EMTN	EUR	1,130,779.95	0.13	1,500,000	ENI SPA 4.000% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,444,500.05	0.17
350,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	360,262.00	0.04	900,000	INTESA SANPAOLO SPA 28/05/2018 FRN EMTN	EUR	760,500.00	0.09
			229,985,950.83	26.88	8,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2015	EUR	8,273,135.09	0.97
Francja									
900,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	906,318.00	0.11	17,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	15,676,890.51	1.83
1,135,000	AXA SA FRN EMTN - PERP	EUR	720,725.00	0.08	24,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/10/2012	EUR	24,109,440.24	2.82
3,600,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	3,669,048.00	0.43	7,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	7,254,275.70	0.85
400,000	BNP PARIBAS SA 5.431% 07/09/2017 EMTN	EUR	386,739.99	0.05	9,800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	9,281,775.80	1.08
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,086,120.00	0.13	14,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	11,678,519.86	1.36
700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	664,929.99	0.08	820,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	752,202.42	0.09
700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	728,847.01	0.09	5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	5,021,599.95	0.59
2,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.750% 25/06/2015 EMTN	EUR	2,125,019.98	0.25	2,700,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	2,321,675.97	0.27
4,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.375% 02/03/2013	EUR	4,147,760.00	0.48	1,900,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,809,559.96	0.21
5,000,000	CIF EUROMORTGAGE SA 3.250% 01/12/2011	EUR	5,010,985.00	0.59	1,200,000	UNICREDIT SPA 4.875% 12/02/2013 EMTN	EUR	1,186,632.02	0.14
800,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN - PERP	EUR	598,352.00	0.07	1,620,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	1,603,232.94	0.19
1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN - PERP	EUR	530,000.00	0.06				93,660,901.52	10.95
2,000,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.380% 18/07/2016 EMTN	EUR	2,033,600.16	0.24	Belgia				
24,000,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 20/02/2013 EMTN	EUR	23,864,879.28	2.79	8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	8,875,104.49	1.04
2,500,000	DOMOS/MASTERDOMOS 31/12/2029 FRN	EUR	2,586,470.00	0.30	18,700,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	19,532,524.56	2.28
4,200,000	ELECTRA 23/11/2020 FRN	EUR	4,315,500.00	0.50	24,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2013	EUR	25,131,359.28	2.93
20,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	21,130,600.00	2.47	600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	675,617.98	0.08
6,750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	7,058,137.64	0.82	7,000,000	FLEMISH COMMUNITY 2.750% 30/03/2012	EUR	7,030,450.00	0.82
					308,000	FORTIS BANK SA/NV 5.760% 04/10/2017 EMTN	EUR	299,674.75	0.04
								61,544,731.06	7.19
					Hiszpania				
					1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,287,569.96	0.15
					5,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	4,396,149.85	0.51
					1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION 3.750% 30/06/2025	EUR	616,209.98	0.07
					1,500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,506,104.85	0.18
					13,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.250% 16/09/2014	EUR	12,978,939.61	1.52

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
4,600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.000% 18/10/2012	EUR	4,555,379.95	0.53	1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	1,530,660.00	0.18
2,000,000	CAIXABANK 3.250% 05/10/2015	EUR	1,869,259.94	0.22	1,596,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,720,073.20	0.20
1,500,000	CAIXABANK 5.000% 22/02/2016	EUR	1,503,330.00	0.18	788,000	HBO5 PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	511,932.10	0.06
2,600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	1,628,276.00	0.19	1,700,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	EUR	2,010,913.15	0.24
1,700,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.250% 09/07/2014 EMTN	EUR	1,728,237.05	0.20	967,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	EUR	773,600.00	0.09
600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.630% 09/02/2017 EMTN	EUR	602,538.02	0.07	1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875%	EUR	1,600,800.14	0.19
550,000	SANTANDER ISSUANCES S.A UNIPERSONAL 24/10/2017 FRN EMTN	EUR	467,500.00	0.05	782,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250%	EUR	807,422.87	0.09
13,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	12,280,449.48	1.44	5,000,000	15/04/2014 EMTN NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.880% 05/12/2013 EMTN	EUR	5,158,250.45	0.60
9,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	8,202,779.82	0.96	2,900,000	NORTHERN ROCK ASSET MANAGEMENT PLC 3.625% 20/04/2015 EMTN	EUR	2,907,888.09	0.34
5,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	4,561,424.89	0.53	1,669,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 22/09/2021 FRN EMTN	EUR	1,099,854.31	0.13
15,182	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014	EUR	15,640.50	0.00	520,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 18/05/2016 EMTN	EUR	484,780.40	0.06
1,214,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	1,187,085.58	0.14	1,500,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 18/05/2016 EMTN	EUR	1,532,715.11	0.18
700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	716,435.94	0.08		VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012 EMTN	EUR	1,532,715.11	0.18
			60,103,311.42	7.02				31,808,833.09	3.72
	Holandia					Stany Zjednoczone			
3,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	3,604,964.76	0.42	1,550,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,054,000.00	0.12
1,000,000	AKZO NOBEL NV 7.250% 27/03/2015	EUR	1,119,100.11	0.13	1,268,000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI FRN	EUR	925,640.00	0.11
300,000	ALLIANDER NV FRN - PERP	EUR	297,000.00	0.03	1,000,000	CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN	EUR	1,035,350.11	0.12
1,100,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	870,496.02	0.10	800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	875,695.98	0.10
1,100,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	1,138,159.02	0.13	1,376,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,114,560.00	0.13
485,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.000% 26/09/2014 EMTN	EUR	525,327.76	0.06	1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,087,230.00	0.13
575,000	BMW FINANCE NV 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	591,991.30	0.07	1,990,000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 14/09/2020 FRN	EUR	1,677,510.24	0.19
1,000,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 7.880% 15/01/2014 EMTN	EUR	1,100,520.02	0.13	1,920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	1,516,800.00	0.17
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	995,510.03	0.12	800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.750% 12/10/2021	EUR	644,880.01	0.08
1,130,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.125% 29/05/2012 EMTN	EUR	1,175,223.73	0.14	1,102,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 16/10/2014	EUR	1,100,049.44	0.13
500,000	EDP FINANCE BV 5.880% 01/02/2016 EMTN	EUR	402,500.00	0.05	820,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375% 02/05/2018 EMTN	EUR	832,980.67	0.10
500,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.530% 21/02/2023 EMTN	EUR	576,240.01	0.07	1,310,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,270,634.54	0.15
1,400,000	ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,317,203.99	0.15	500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	498,699.99	0.06
150,000	ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN	EUR	149,661.00	0.02	1,950,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,762,215.06	0.20
3,000,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	3,086,220.24	0.36	450,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN	EUR	477,702.03	0.06
1,300,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.750% 21/09/2020 EMTN	EUR	1,251,665.97	0.15	1,800,000	KRAFT FOODS INC 5.750% 20/03/2012	EUR	1,828,989.00	0.20
600,000	LANXESS FINANCE BV 4.125% 23/05/2018 EMTN	EUR	592,320.00	0.07	1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	1,338,284.90	0.16
11,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	12,166,219.67	1.41	1,369,689	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	1,346,409.30	0.16
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	4,607,999.88	0.54	1,000,000	UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST III PERP FRN	EUR	490,000.00	0.06
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	4,108,350.21	0.48	900,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	898,775.98	0.11
565,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	587,142.30	0.07				21,776,407.25	2.54
740,000	SYNGENTA FINANCE NV 4.125% 22/04/2015 EMTN	EUR	781,832.20	0.09		Austria			
960,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	933,139.24	0.11	3,000,000	ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	3,136,319.97	0.37
950,000	TENNENT HOLDING BV 4.500% 09/02/2022 EMTN	EUR	1,012,529.01	0.12	10,250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.350% 15/03/2019 144A	EUR	11,598,284.18	1.35
			42,991,316.47	5.02	1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	1,392,709.96	0.16
					2,000,000	PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LANDES-HYPOTHEKENBANKEN 5.500% 02/04/2012 EMTN	EUR	2,037,906.00	0.24
	Wielka Brytania							18,165,220.11	2.12
240,000	AVIVA PLC 02/10/2023 FRN EMTN	EUR	222,000.00	0.03		Irlandia			
415,000	AVIVA PLC 22/05/2038 FRN EMTN	EUR	365,200.00	0.04	4,200,000	AIB MORTGAGE BANK 3.750% 30/04/2013 EMTN	EUR	3,685,500.00	0.43
6,900,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.500% 23/10/2013 EMTN	EUR	7,195,044.07	0.84	800,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	814,599.98	0.10
1,140,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 04/03/2019 EMTN	EUR	998,047.17	0.12	1,400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2007 EMTN	EUR	1,316,728.03	0.15
900,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	881,352.01	0.10					
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019 EMTN	EUR	2,008,300.02	0.23					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	1,953,561.00	0.23
1,160,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	1,231,734.28	0.14
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,126,999.82	0.25
3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	2,946,580.14	0.34
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	3,871,537.54	0.46
			17,947,240.79	2.10
Kanada				
10,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.750% 29/04/2018 EMTN	EUR	11,370,900.00	1.33
			11,370,900.00	1.33
Portugalia				
10,000,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.350% 16/10/2017	EUR	6,518,299.90	0.76
			6,518,299.90	0.76
Luksemburg				
1,000,000	ARCELORMITTAL 9.375% 03/06/2016	EUR	1,074,779.97	0.13
2,000,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	1,900,000.00	0.22
800,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 9.000% 26/03/2014 EMTN	EUR	899,176.02	0.11
1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,632,075.00	0.19
690,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.250% 24/04/2012 EMTN	EUR	701,685.84	0.08
			6,207,716.83	0.73
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	5,554,999.55	0.65
			5,554,999.55	0.65
Szwajcaria				
1,400,000	UBS AG 3.500% 15/07/2015 EMTN	EUR	1,390,410.03	0.16
1,280,000	UBS AG 6.000% 18/04/2018 EMTN	EUR	1,407,577.64	0.17
1,309,000	UBS AG/JERSEY 16/09/2019 FRN EMTN	EUR	1,153,425.32	0.13
			3,951,412.99	0.46
Węgry				
4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	3,604,800.12	0.42
			3,604,800.12	0.42
Dania				
1,200,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 3.380% 13/10/2017 EMTN	EUR	1,170,588.00	0.14
600,000	DANSKE BANK A/S 3.250% 07/10/2015	EUR	620,537.98	0.07
36,728	DONG ENERGY A/S 29/06/3005 FRN	EUR	36,636.91	0.00
1,000,000	TDC A/S 23/02/2018 EMTN	EUR	1,030,920.03	0.12
			2,858,682.92	0.33
Brazylia				
480,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017	EUR	454,680.00	0.05
1,200,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,171,500.00	0.14
			1,626,180.00	0.19
Jersey				
1,568,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	EUR	1,332,800.00	0.16
			1,332,800.00	0.16

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Bermudy				
700,000	BACARDI LTD 7.750% 09/04/2014 EMTN	EUR	782,922.06	0.09
			782,922.06	0.09
Guernsey				
747,000	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD PERP FRN	EUR	732,060.00	0.09
			732,060.00	0.09
Kajmany				
650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	671,190.01	0.08
			671,190.01	0.08

766,462,446.82 89.57

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego
stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
4,400,000	EUROFIMA 4.375% 21/10/2019 EMTN	EUR	4,940,187.69	0.58
24,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.125% 15/10/2015 EMTN	EUR	25,228,800.72	2.95
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.630% 15/04/2020 EMTN	EUR	2,299,400.02	0.27
2,000,000	EUROPEAN UNION 3.250% 09/12/2011 EMTN	EUR	2,006,256.00	0.23
			34,474,644.43	4.03
Stany Zjednoczone				
1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.750% 24/03/2016 EMTN	EUR	1,699,995.00	0.20
2,500,000	WM COVERED BOND PROGRAM 4.380% 19/05/2014 EMTN	EUR	2,605,307.50	0.30
			4,305,302.50	0.50
Belgia				
2,500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,613,674.93	0.31
			2,613,674.93	0.31
Hiszpania				
2,600,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.080% 23/03/2016	EUR	2,404,662.00	0.28
			2,404,662.00	0.28
Włochy				
1,500,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	1,451,775.06	0.17
			1,451,775.06	0.17
			45,250,058.92	5.29

Portfel papierów wartościowych ogółem 811,712,505.74 94.86

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	------------------------	---

Kontrakty futures na stopy procentowe

(367)	EURO BONDS FUTURES INDEX 08/12/2011	EUR	40,232,375.00	52,465.00
(242)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2011	EUR	29,555,460.00	(4,920.00)
(307)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	41,902,430.00	150,430.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
48	EURO-BUXL 30Y 08/12/2011	EUR	5,925,120.00	226,698.34
			117,615,385.00	424,673.34

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
Floating	2.224	15/10/2012	EUR	24,000,000.00	(153,361.92)
Floating	2.371	20/02/2013	EUR	24,000,000.00	(270,568.08)
Floating	2.575	28/09/2013	EUR	24,000,000.00	(508,900.80)
Floating	3.018	04/07/2015	EUR	24,000,000.00	(1,122,239.76)
Floating	3.079	15/10/2015	EUR	24,000,000.00	(1,223,009.76)
2.593	Floating	13/10/2020	EUR	30,000,000.00	328,334.70
					(2,949,745.62)

Liczba	Nazwa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy total return					
25,000,000	TRS BARCAP EUROAGG TOTAL RETURN INDEX LBEATREU	24/02/2012	EUR	25,000,000.00	102,728.49
29,000,000	TRS BARCAP EUROAGG TOTAL RETURN INDEX LBEATREU	28/12/2011	EUR	29,000,000.00	(129,659.37)
73,000,000	TRS BARCAP EUROAGG TOTAL RETURN INDEX LBEATREU	04/10/2011	EUR	73,000,000.00	(285,507.88)
					(312,438.76)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,837,511.04)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	811,712,505.74	94.86
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(2,837,511.04)	(0.33)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,181,859.30	0.37
Pozostałe aktywa i zobowiązania	43,609,790.80	5.10
Aktywa netto ogółem	855,666,644.80	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

			Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	9.16%
Aktywa netto	30/09/2011 EUR	167,719,461.79			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	5,813.79			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	280.89			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	280.26			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,047.46			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	10,015			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	238,415			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	10,155			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	37,884			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.51%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.90%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.01%			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.90%			

* 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) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		163,950,436.63
Obligacje i inne instrumenty dłużne		163,950,436.63
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		52,600.74
Kontrakty terminowe futures		52,600.74
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,859,323.78
Depozyty zabezpieczające		655,658.56
Pozostałe aktywa	4	552,746.62
Aktywa ogółem		168,070,766.33
Zobowiązania bieżące	4	(351,304.54)
Zobowiązania ogółem		(351,304.54)
Aktywa netto na koniec okresu		167,719,461.79

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		2,770,875.59
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,765,499.22
Odsetki bankowe		5,376.37
Koszty ogółem		(569,697.25)
Oplaty za zarządzanie	5	(410,920.55)
Oplaty dla depozytariusza	7	(132,968.37)
Podatek od subskrypcji	8	(25,808.33)
Zysk z inwestycji netto		2,201,178.34
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(332,081.00)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		704,177.94
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(19,618.31)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(4,228,394.51)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		52,600.74
Wynik działalności		(1,622,136.80)
Subskrypcje		212,806,191.76
Odkupy		(43,464,593.17)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		167,719,461.79

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart
ość
nominalna

Nazwa

Waluta

Wartość
rynkowa w EUR

%
WAN

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Obligacje i inne instrumenty dłużne					
Francja					
12,421,373	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/07/2017	EUR	12,982,819.32	7.74	
5,700,695	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	5,802,737.44	3.46	
4,128,680	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	4,353,280.19	2.60	
9,711,335	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.600% 25/07/2015	EUR	10,303,726.44	6.14	
4,213,017	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	4,732,060.13	2.82	
1,940,698	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	2,106,239.54	1.26	
5,050,485	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	5,700,987.47	3.40	
12,125,776	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	13,666,962.13	8.14	
9,363,139	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/07/2013	EUR	9,850,022.39	5.87	
5,599,552	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	7,515,158.20	4.48	
4,969,733	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	6,730,509.40	4.01	
4,064,400	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.450% 25/07/2016	EUR	4,137,559.20	2.47	
			87,882,061.85	52.39	
Włochy					
3,676,232	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.850% 15/09/2012	EUR	3,656,380.25	2.18	
3,068,670	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2016	EUR	2,815,443.35	1.68	
8,216,516	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2017	EUR	7,343,921.56	4.39	
7,505,128	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	6,086,658.40	3.63	
8,162,700	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 15/09/2014	EUR	7,839,457.08	4.68	
7,404,040	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	6,481,496.62	3.86	
8,623,837	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	6,027,199.33	3.59	
3,633,455	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	2,439,865.03	1.45	
8,056,075	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	6,523,003.89	3.89	
2,026,600	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,631,818.32	0.97	
			50,845,243.83	30.32	
Niemcy					
1,015,460	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	1,064,547.34	0.63	
8,328,675	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016	EUR	9,024,119.36	5.38	
8,269,404	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	9,317,137.49	5.56	
5,578,029	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 2.250% 15/04/2013	EUR	5,817,326.76	3.47	
			25,223,130.95	15.04	
			163,950,436.63	97.75	
Portfel papierów wartościowych ogółem			163,950,436.63	97.75	

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty futures na stopy procentowe				
(126)	EURO BONDS FUTURES INDEX 08/12/2011	EUR	13,812,750.00	28,828.80
82	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	11,192,180.00	23,771.94
			25,004,930.00	52,600.74

Finansowe instrumenty pochodne ogółem

52,600.74

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	163,950,436.63	97.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	52,600.74	0.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,859,323.78	1.70
Pozostałe aktywa i zobowiązania	857,100.64	0.52
Aktywa netto ogółem	167,719,461.79	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

			Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	49.68%
Aktywa netto	30/09/2011 EUR	22,712,957.52			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	260.88			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	5,263.91			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	258.89			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,028.42			
	30/09/2010 EUR	-			
	30/09/2009 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	3,555			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	2,937			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	24,225			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	52			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.61%			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.33%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	0.81%			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.60%			

* 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) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		21,111,856.75
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,124,286.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		9,006,230.08
Instrumenty rynku pieniężnego		9,981,340.67
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,622,643.15
Pozostałe aktywa	4	2,915,465.19
Aktywa ogółem		25,649,965.09
Zobowiązania bieżące	4	(2,937,007.57)
Zobowiązania ogółem		(2,937,007.57)
Aktywa netto na koniec okresu		22,712,957.52

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		112,785.84
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		109,233.75
Odsetki bankowe		3,552.09
Koszty ogółem		(43,582.06)
Oplaty za zarządzanie	5	(28,151.22)
Oplaty dla depozytariusza	7	(15,159.89)
Podatek od subskrypcji	8	(270.95)
Zysk z inwestycji netto		69,203.78
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		5,758.36
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		9,668.68
Wynik działalności		84,630.82
Subskrypcje		25,342,732.33
Odkupy		(2,714,405.63)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		22,712,957.52

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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

1,500,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 20/10/2011	EUR	1,498,975.20	6.60
3,000,000	FRENCH DI ZCP 06/10/2011	EUR	2,998,770.50	13.21
			4,497,745.70	19.81

Holandia

2,000,000	DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 31/10/2011	EUR	1,995,380.91	8.79
			1,995,380.91	8.79

Belgia

2,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 15/12/2011	EUR	1,995,286.14	8.78
			1,995,286.14	8.78

Włochy

1,500,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 15/12/2011	EUR	1,492,927.92	6.57
			1,492,927.92	6.57

9,981,340.67 43.95

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Hiszpania

2,500,000	SPAIN KINGD 5.350% 31/10/2011	EUR	2,506,550.03	11.03
2,000,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 21/10/2011	EUR	1,998,480.00	8.80
			4,505,030.03	19.83

Niemcy

2,500,000	BUNDESOBLIGATION 3.500% 14/10/2011	EUR	2,502,000.05	11.02
			2,502,000.05	11.02

Belgia

2,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 20/10/2011	EUR	1,999,200.00	8.80
			1,999,200.00	8.80

9,006,230.08 39.65

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Luksemburg

1,720	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	2,124,286.00	9.35
			2,124,286.00	9.35

2,124,286.00 9.35

Portfel papierów wartościowych ogółem 21,111,856.75 92.95

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	21,111,856.75	92.95
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,622,643.15	7.14
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(21,542.38)	(0.09)
Aktywa netto ogółem	22,712,957.52	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	402,531,889.85
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	293.04
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	290.99
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1,373,291
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	351
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.00%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	1.74%

* 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, 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) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		378,453,129.95
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		12,981,099.24
Obligacje i inne instrumenty dłużne		365,472,030.71
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		425,360.72
Kontrakty terminowe futures		425,360.72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		16,593,264.33
Depozyty zabezpieczające		1,256,658.78
Pozostałe aktywa	4	8,118,496.49
Aktywa ogółem		404,846,910.27
Zobowiązania bieżące	4	(1,967,192.23)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(347,828.19)
Swapy credit default		(347,828.19)
Zobowiązania ogółem		(2,315,020.42)
Aktywa netto na koniec okresu		402,531,889.85

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		6,263,290.68
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		6,253,990.81
Odsetki bankowe		9,299.87
Koszty ogółem		(1,354,772.69)
Oplaty za zarządzanie	5	(957,336.77)
Oplaty dla depozytariusza	7	(297,413.72)
Podatek od subskrypcji	8	(78,616.41)
Odsetki bankowe (koszty)		(114.12)
Odsetki od swapów		(21,291.67)
Zysk z inwestycji netto		4,908,517.99
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		676,873.77
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,781,047.64
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		11,879,619.08
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		371,388.09
Wynik działalności		19,617,446.57
Subskrypcje		428,604,371.71
Odkupy		(45,689,928.43)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		402,531,889.85

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Francja									
200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	217,346.01	0.05	13,687,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	17,811,850.23	4.43
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025	EUR	701,892.01	0.17	984,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	1,331,824.39	0.33
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	287,550.24	0.07	4,328,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	6,123,297.81	1.52
2,383,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	2,578,763.35	0.64	5,112,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2030	EUR	7,845,488.64	1.95
200,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES 5.000% 24/05/2021	EUR	208,968.00	0.05	3,634,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027	EUR	5,556,858.20	1.38
3,740,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	3,708,584.15	0.92	200,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.500% 04/07/2021 EMTN	EUR	216,809.98	0.05
1,700,000	EDF SA 4.625% 11/09/2024 EMTN	EUR	1,786,716.97	0.44	55,464,298.96 13.78				
2,450,000	EDF SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	2,393,160.00	0.59	Hiszpania				
1,023,000	EDF SA 5.625% 21/02/2033 EMTN	EUR	1,119,254.04	0.28	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	300,747.99	0.07
12,445,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	13,013,114.50	3.24	1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	690,039.98	0.17
7,604,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	8,476,634.28	2.11	400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION 3.750% 30/06/2025	EUR	246,483.99	0.06
10,024,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	11,107,894.72	2.76	700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	650,181.02	0.16
3,080,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	3,518,468.80	0.87	400,000	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA 3.625% 18/01/2021	EUR	338,631.99	0.08
4,850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	5,830,621.60	1.45	400,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	250,504.00	0.06
10,137,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	12,396,942.68	3.08	7,396,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	5,771,838.47	1.43
8,186,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	10,576,311.75	2.63	3,437,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	3,132,550.47	0.78
9,476,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	12,690,165.01	3.16	3,913,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	3,245,246.47	0.81
990,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	1,325,906.93	0.33	5,462,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	4,691,093.43	1.17
1,000,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	1,177,600.02	0.29	11,935,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	12,076,788.28	3.01
800,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 4.375% 02/06/2022 EMTN	EUR	897,912.05	0.22	31,394,106.09 7.80				
1,710,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	2,089,722.50	0.52	Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
1,582,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	1,653,711.90	0.41	5,920,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	6,524,491.56	1.62
97,757,241.51 24.28					2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	2,995,255.76	0.74
Włochy					8,330,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.125% 15/04/2024 EMTN	EUR	9,295,446.08	2.32
400,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	367,448.00	0.09	6,703,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	7,738,613.30	1.92
700,000	ATLANTIA SPA 5.875% 09/06/2024	EUR	730,604.01	0.18	26,553,806.70 6.60				
200,000	ENEL SPA 5.625% 21/06/2027 EMTN	EUR	188,720.00	0.05	Holandia				
4,884,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	3,562,926.64	0.89	1,918,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 06/06/2022 EMTN	EUR	2,123,782.01	0.53
5,755,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	4,800,705.84	1.19	1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	995,510.03	0.25
4,337,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	3,567,399.22	0.89	850,000	KONINKLIJKE KPN NV 5.625% 30/09/2024 EMTN	EUR	914,226.00	0.23
10,875,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	8,922,719.67	2.22	3,199,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	3,881,218.61	0.96
17,268,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	15,229,167.41	3.78	3,309,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	4,065,900.69	1.01
4,343,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	3,983,920.85	0.99	470,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	535,790.57	0.13
24,201,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	24,305,548.08	6.03	7,043,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	9,645,036.84	2.40
12,029,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	12,987,351.63	3.23	900,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	874,818.04	0.22
200,000	REPUBLIC OF ITALY 5.125% 31/07/2024 EMTN	EUR	172,974.00	0.04	1,000,000	TENNET HOLDING BV 4.500% 09/02/2022 EMTN	EUR	1,065,820.01	0.26
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	476,199.99	0.12	24,102,102.80 5.99				
79,295,685.34 19.70					Belgia				
3,323,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2042	EUR	3,743,392.76	0.93	3,515,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	3,541,643.81	0.88
5,287,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	6,573,432.89	1.63	3,373,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	3,798,099.09	0.94
4,790,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2039	EUR	6,261,344.06	1.56	10,209,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	12,022,525.94	2.99
					19,362,268.84 4.81				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
3,100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037 144A	EUR	3,563,852.91	0.89
5,319,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026 EMTN	EUR	6,406,788.48	1.59
3,098,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,314,615.46	1.07
1,200,000	OEBB INFRASTRUKTUR AG 4.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,415,760.04	0.35
			15,701,016.89	3.90
Wielka Brytania				
300,000	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.250% 12/04/2021 EMTN	EUR	299,675.99	0.07
700,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 08/06/2022 EMTN	EUR	738,283.01	0.18
950,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,023,853.10	0.26
1,000,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	649,660.03	0.16
1,100,000	HSBC BANK PLC 4.000% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,101,407.98	0.28
600,000	VODAFONE GRP 5.375% 06/06/2022	EUR	681,935.99	0.17
			4,494,816.10	1.12
Portugalia				
1,924,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	970,773.46	0.24
3,666,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.950% 25/10/2023	EUR	2,221,449.40	0.55
			3,192,222.86	0.79
Irlandia				
600,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.350% 03/11/2021 EMTN	EUR	589,691.99	0.15
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	550,460.05	0.14
300,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	319,049.97	0.08
1,436,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	1,208,939.74	0.29
			2,668,141.75	0.66
Stany Zjednoczone				
120,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	80,400.00	0.02
1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO 4.875% 11/05/2027	EUR	1,316,071.52	0.33
910,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	1,042,914.63	0.26
			2,439,386.15	0.61
Finlandia				
2,033,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	2,326,626.21	0.58
			2,326,626.21	0.58
Polska				
600,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	577,140.01	0.14
			577,140.01	0.14
Luksemburg				
150,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750% 24/01/2033 EMTN	EUR	143,170.50	0.04
			143,170.50	0.04
			365,472,030.71	90.80

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
10,511	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	12,981,099.24	3.22
			12,981,099.24	3.22
			12,981,099.24	3.22

Portfel papierów wartościowych ogółem 378,453,129.95 94.02

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty futures na stopy procentowe						
(251)	EURO BONDS FUTURES INDEX 08/12/2011	EUR	27,515,875.00	57,427.59		
186	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	25,387,140.00	53,923.26		
78	EURO-BUXL 30Y 08/12/2011	EUR	9,628,320.00	314,009.87		
			62,531,335.00	425,360.72		
Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentow a	Termin zapadalnoś ci	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swap credit default						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 16 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2016	EUR	7,400,000.00	(347,828.19)
						(347,828.19)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 77,532.53

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	378,453,129.95	94.02
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	77,532.53	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16,593,264.33	4.12
Pozostałe aktywa i zobowiązania	7,407,963.04	1.84
Aktywa netto ogółem	402,531,889.85	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

*(denominowane w EUR)***Dane statystyczne**

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	134,101,194.31
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	410.19
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,186.98
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	305,937
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Distribution P (EUR)	30/09/2011	7,253
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.86%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.86%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	67.43%

* 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 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) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		131,195,146.77
Obligacje i inne instrumenty dłużne		126,865,824.74
Instrumenty rynku pieniężnego		4,329,322.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,353,664.93
Depozyty zabezpieczające		100.00
Pozostałe aktywa	4	1,657,257.59
Aktywa ogółem		134,206,169.29
Zobowiązania bieżące	4	(104,974.98)
Zobowiązania ogółem		(104,974.98)
Aktywa netto na koniec okresu		134,101,194.31

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 17/06/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		990,964.73
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		988,329.11
Odsetki bankowe		2,635.62
Koszty ogółem		(326,557.39)
Opłaty za zarządzanie	5	(230,671.39)
Opłaty dla depozytariusza	7	(76,890.45)
Podatek od subskrypcji	8	(18,995.55)
Zysk z inwestycji netto		664,407.34
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		370,429.82
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(130,678.21)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		64,952.22
Wynik działalności		969,111.17
Subskrypcje		137,479,057.85
Odkupy		(4,346,974.71)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		134,101,194.31

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
Włochy				
3,000,000	BUONI ORD ZCP 14/09/2012	EUR	2,878,380.00	2.15
			2,878,380.00	2.15
Hiszpania				
1,500,000	SPAIN LET ZCP 21/09/2012	EUR	1,450,942.03	1.08
			1,450,942.03	1.08
			4,329,322.03	3.23
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Hiszpania				
6,000,000	BONOS Y O 2.500% 31/10/2013	EUR	5,897,039.82	4.40
4,000,000	BONOS Y O 3.400% 30/04/2014	EUR	3,975,639.96	2.96
4,000,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 24/07/2012 FRN	EUR	3,941,988.00	2.94
1,000,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL FRN 18/01/2013 EMTN	EUR	964,325.00	0.72
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.300% 30/04/2013	EUR	3,940,040.00	2.94
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2012	EUR	1,494,600.00	1.11
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.000% 30/07/2012	EUR	2,029,579.92	1.51
			22,243,212.70	16.58
Włochy				
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 06/01/2013	EUR	2,901,690.00	2.16
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/11/2013	EUR	4,801,250.10	3.58
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 04/01/2014	EUR	4,833,950.05	3.60
9,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/04/2013	EUR	9,516,434.72	7.10
116,696	SPLIT SRL 25/10/2018 FRN	EUR	115,746.11	0.09
			22,169,070.98	16.53
Holandia				
3,000,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 3.750% 14/03/2014 EMTN	EUR	3,156,540.06	2.35
3,500,000	ING BANK NV 28/03/2013 FRN EMTN	EUR	3,471,965.00	2.59
2,000,000	ING VERZEKERINGEN NV 18/09/2013 FRN EMTN	EUR	1,911,090.00	1.43
7,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.000% 15/01/2014	EUR	7,032,200.49	5.25
4,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/07/2014	EUR	4,846,994.60	3.61
			20,418,790.15	15.23
Francja				
6,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.000% 12/07/2015	EUR	6,119,760.12	4.57
2,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.000% 25/09/2013	EUR	2,039,680.02	1.52
2,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 12/01/2014	EUR	2,064,599.92	1.54
4,000,000	UNEDIC 2.375% 31/03/2014 EMTN	EUR	4,081,040.00	3.04
			14,305,080.06	10.67
Belgia				
5,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	5,704,819.95	4.25
7,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2013	EUR	7,853,549.78	5.86
			13,558,369.73	10.11

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Irlandia				
2,500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 03/04/2014 FRN EMTN	EUR	2,393,617.50	1.78
5,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 31/01/2013	EUR	5,166,099.55	3.86
			7,559,717.05	5.64
Wielka Brytania				
3,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC LONDON 4.125% 03/03/2014 EMTN	EUR	2,958,389.97	2.21
1,053,282	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	988,068.99	0.74
3,000,000	LLOYDS TSB BANK PLC 18/01/2013 FRN EMTN	EUR	2,974,200.00	2.21
			6,920,658.96	5.16
Austria				
3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 20/10/2013 EMTN 144A	EUR	3,168,360.21	2.36
3,000,000	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.125% 08/07/2013	EUR	3,080,039.97	2.30
			6,248,400.18	4.66
Australia				
3,000,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 22/10/2013 FRN EMTN	EUR	2,980,338.00	2.22
3,000,000	ST GEORGE 6.500% 24/06/2013	EUR	3,214,470.06	2.40
			6,194,808.06	4.62
Niemcy				
4,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.375% 11/10/2013	EUR	4,256,600.04	3.17
			4,256,600.04	3.17
Stany Zjednoczone				
456,563	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	448,803.10	0.33
2,669,786	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/12/2023 FRN	EUR	2,542,313.73	1.90
			2,991,116.83	2.23
			126,865,824.74	94.60
Portfel papierów wartościowych ogółem			131,195,146.77	97.83

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	131,195,146.77	97.83
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,353,664.93	1.01
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,552,382.61	1.16
Aktywa netto ogółem	134,101,194.31	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	197,105,895.92	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa				Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	0.93%
				Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.28%
				Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.02%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	1,453,567.78	Stopa obrotu portfela w % *		30/09/2011	25.83%
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	132.32				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	107.94				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	129.07				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,292.02				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	44				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	495,386				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	59,642				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	30,999				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2011	44,303				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.53%				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.02%				

* 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 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) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		191,098,994.91
Obligacje i inne instrumenty dłużne		191,098,994.91
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,570,887.81
Depozyty zabezpieczające		675,156.61
Pozostałe aktywa	4	8,075,241.51
Aktywa ogółem		205,420,280.84
Zobowiązania bieżące	4	(3,290,269.13)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(5,024,115.79)
Swapy credit default		(988,645.16)
Swapy procentowe		(3,846,458.36)
Terminowe transakcje wymiany walut		(178,577.21)
Kontrakty terminowe futures		(10,435.06)
Zobowiązania ogółem		(8,314,384.92)
Aktywa netto na koniec okresu		197,105,895.92

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		5,395,327.43
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		5,384,032.32
Odsetki bankowe		10,843.62
Odsetki od swapów		451.49
Koszty ogółem		(2,532,020.26)
Oplaty za zarządzanie	5	(602,865.90)
Oplaty dla depozytariusza	7	(167,026.90)
Podatek od subskrypcji	8	(31,646.55)
Odsetki bankowe (koszty)		(67.61)
Odsetki od swapów		(1,730,413.30)
Zysk z inwestycji netto		2,863,307.17
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(1,336,028.32)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,502,686.46
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		13,077.22
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(5,622,635.10)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(1,494,986.94)
Wynik działalności		(4,074,579.51)
Subskrypcje		264,398,437.69
Odkupy		(63,217,962.26)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		197,105,895.92

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Holandia									
2,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	2,574,974.83	1.32					
2,000,000	ABN AMRO BANK NV 3.625% 06/10/2017 EMTN	EUR	1,928,620.00	0.98					
1,985,000	ALLIANDER NV FRN - PERP	EUR	1,965,150.00	1.00					
900,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	712,224.02	0.36					
500,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.750% 22/07/2019 EMTN	EUR	520,964.97	0.26					
600,000	BMW FINANCE NV 8.875% 19/09/2013 EMTN	EUR	675,648.01	0.34					
1,900,000	COCOA-COLA HBC FINANCE BV 7.880% 15/01/2014 EMTN	EUR	2,090,988.04	1.06					
950,000	COCOA-COLA HBC FINANCE 4.250% 18/11/2016	EUR	982,603.99	0.50					
800,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014 EMTN	EUR	896,216.00	0.45					
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	199,102.01	0.10					
305,000	EDP FINANCE BV 5.500% 18/02/2014 EMTN	EUR	275,509.55	0.14					
2,715,000	EDP FINANCE BV 5.880% 01/02/2016 EMTN	EUR	2,185,575.00	1.11					
1,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.530% 21/02/2023 EMTN	EUR	1,152,480.01	0.58					
3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	3,028,349.76	1.55					
1,660,000	HEINEKEN NV 5.000% 04/11/2013	EUR	1,745,506.60	0.89					
1,200,000	ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,129,031.99	0.57					
2,850,000	ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN	EUR	2,843,559.06	1.45					
1,100,000	ING VERZEKERINGEN NV 21/06/2021 FRN EMTN	EUR	812,625.00	0.41					
1,200,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.750% 21/09/2020 EMTN	EUR	1,155,383.98	0.59					
1,200,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.500% 10/04/2021	EUR	1,211,316.10	0.61					
1,500,000	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 3.750% 26/03/2012 EMTN	EUR	1,485,000.00	0.75					
1,200,000	RABOBANK NEDERLAND NV 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,308,996.00	0.66					
520,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	540,378.75	0.27					
600,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN	EUR	474,000.00	0.24					
100,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	97,202.00	0.05					
			31,991,405.67	16.24					
Wielka Brytania									
1,100,000	ABBAY NAT 4.375% 24/01/2018	EUR	1,130,458.97	0.57					
1,450,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 04/03/2019 EMTN	EUR	1,269,445.96	0.64					
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019 EMTN	EUR	2,008,300.02	1.02					
200,000	BARCLAYS BANK PLC 6.625% 30/03/2022	EUR	166,095.99	0.08					
450,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	501,146.99	0.25					
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	1,530,660.00	0.78					
2,810,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,825,544.68	0.93					
1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 29/06/2020 FRN	EUR	1,398,270.03	0.71					
1,100,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.500% 30/04/2014 EMTN	EUR	1,152,326.96	0.58					
2,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,365,780.18	1.20					
1,495,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	1,196,000.00	0.61					
200,000	LLOYDS TSB BANK PLC 05/03/2018 FRN EMTN	EUR	158,000.00	0.08					
1,525,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.125% 06/04/2016	EUR	1,587,753.72	0.81					
2,000,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 6.625% 28/01/2014 EMTN	EUR	2,195,579.98	1.11					
700,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	769,335.04	0.39					
2,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 22/09/2021 FRN EMTN	EUR	1,317,980.00	0.67					
								28,489,489.26	14.45
Francja									
2,750,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN	EUR	2,844,957.58	1.44					
1,450,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 18/05/2016 EMTN	EUR	1,351,791.50	0.69					
1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,165,536.48	0.59					
2,500,000	VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012 EMTN	EUR	2,554,525.18	1.30					
								28,489,489.26	14.45
Stany Zjednoczone									
1,600,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,611,232.00	0.82					
1,560,000	AXA SA FRN EMTN - PERP	EUR	990,600.00	0.50					
300,000	AXA SA 4.500% 23/01/2015 EMTN	EUR	302,772.01	0.15					
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.375% 18/01/2016 EMTN	EUR	1,011,100.08	0.51					
1,200,000	CM-CIC HOME 2.750% 11/02/2014 EMTN	EUR	1,207,908.05	0.61					
700,000	CNP ASSURANCES FRN - PERP	EUR	346,500.00	0.18					
1,700,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN - PERP	EUR	1,271,498.00	0.65					
1,350,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN - PERP	EUR	715,500.00	0.36					
1,200,000	CSSE NAT FRN/PERP/	EUR	624,000.00	0.32					
1,365,000	FRANCE TELECOM SA 2.750% 14/09/2016	USD	1,009,543.50	0.51					
310,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	USD	415,182.98	0.21					
2,500,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	2,374,002.50	1.19					
300,000	GDF SUEZ 5.625% 18/01/2016 EMTN	EUR	336,978.01	0.17					
800,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	942,080.02	0.48					
1,100,000	LAFARGE SA 5.375% 29/11/2018 EMTN	EUR	956,906.50	0.49					
1,500,000	PERNOD-RICARD 5.000% 15/03/2017	EUR	1,498,305.00	0.76					
850,000	RCI BANQUE SA 3.400% 11/04/2014	USD	613,923.38	0.31					
850,000	RCI BANQUE SA 4.600% 12/04/2016	USD	622,175.67	0.32					
1,200,000	RCI BANQUE SA 2.875% 23/07/2012 EMTN	EUR	1,197,570.00	0.61					
800,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015	EUR	802,143.98	0.41					
900,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	895,689.04	0.45					
1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 4.000% 20/04/2016 EMTN	EUR	953,649.98	0.48					
400,000	SOCIETE GENERALE 07/06/2017 FRN EMTN	EUR	364,702.00	0.19					
1,000,000	TOTAL INF 4.339% 07/07/2021	EUR	1,058,949.97	0.54					
690,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.000% 12/02/2016 EMTN	EUR	714,225.91	0.36					
2,200,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	2,299,725.78	1.17					
								25,136,864.36	12.75

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
900,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	1,025,279.98	0.52	1,350,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2007 EMTN	EUR	1,269,702.03	0.64
700,000	SG CAPITAL TRUST III FRN - PERP	EUR	364,000.00	0.18	2,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	2,262,018.00	1.15
			19,655,231.81	9.97	980,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	1,040,603.10	0.53
	Hiszpania							5,183,273.11	2.63
1,500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,506,104.85	0.76		Kajmany			
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,013,430.02	0.51	3,000,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 07/10/2025 EMTN	USD	2,113,762.39	1.07
800,000	BANCO SAN 4.375% 16/03/2015	EUR	808,288.02	0.41	2,200,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	2,271,720.04	1.16
2,000,000	CAIXABANK 5.000% 22/02/2016	EUR	2,004,440.00	1.02	500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	442,868.38	0.22
250,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.250% 09/07/2014 EMTN	EUR	254,152.51	0.13				4,828,350.81	2.45
2,800,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.630% 09/02/2017 EMTN	EUR	2,811,844.11	1.43		Dania			
900,000	SANTANDER ISSUANCES S.A UNIPERSONAL 24/10/2017 FRN EMTN	EUR	765,000.00	0.39	2,300,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 3.380% 13/10/2017 EMTN	EUR	2,243,627.00	1.14
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017 EMTN	EUR	919,889.98	0.47	350,000	DANSKE BANK A/S 20/06/2016 FRN EMTN	EUR	335,968.49	0.17
750,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	733,372.48	0.37	1,500,000	TDC A/S 23/02/2018 EMTN	EUR	1,546,380.05	0.78
400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EMTN	EUR	393,460.00	0.20				4,125,975.54	2.09
2,250,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	2,302,829.82	1.17		Szwecja			
			13,512,811.79	6.86	1,250,000	AKZO NOBEL SWEDEN FINANCE AB 7.750% 31/01/2014	EUR	1,378,462.50	0.70
	Włochy				1,500,000	NORDEA HY 3.500% 18/01/2017	EUR	1,567,860.03	0.80
600,000	ENI SPA 4.000% 29/06/2020 EMTN	EUR	577,800.02	0.29	640,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	654,758.40	0.33
500,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN	EUR	337,500.00	0.17				3,601,080.93	1.83
400,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2049	EUR	268,000.00	0.14		Singapur			
700,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.375% 19/12/2013 EMTN	EUR	697,129.97	0.35	3,500,000	SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021	USD	2,663,894.69	1.35
1,500,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	1,289,819.99	0.65				2,663,894.69	1.35
1,250,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	1,230,392.50	0.62		Brazylia			
2,200,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	2,095,279.96	1.07	300,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017	EUR	284,175.00	0.14
820,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	811,512.97	0.41	1,800,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,757,250.00	0.90
500,000	UNICREDIT SPA 6.700% 05/06/2018 EMTN	EUR	358,690.00	0.18				2,041,425.00	1.04
2,650,000	UNIONE DI BANCHE 1.4500% 22/02/2016	EUR	2,602,326.39	1.33		Nowa Zelandia			
			10,268,451.80	5.21	2,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.875% 20/03/2017 EMTN	EUR	1,980,560.00	1.00
	Szwajcaria							1,980,560.00	1.00
2,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 24/09/2015 EMTN	EUR	1,951,300.04	0.99		Jersey			
2,000,000	CREDIT SUISSE 4.750% 05/08/2019 EMTN	EUR	2,044,199.98	1.04	1,500,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	EUR	1,275,000.00	0.65
158,000	UBS AG FRN - PERP	EUR	99,540.00	0.05				1,275,000.00	0.65
2,300,000	UBS AG LO 4.000% 04/08/2022	EUR	2,472,338.91	1.24		Katar			
1,300,000	UBS AG 3.500% 15/07/2015 EMTN	EUR	1,291,095.03	0.66	1,321,800	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	1,062,799.31	0.54
1,300,000	UBS AG 6.000% 18/04/2018 EMTN	EUR	1,429,571.04	0.73				1,062,799.31	0.54
			9,288,045.00	4.71		Wyspy Dziewicze			
	Norwegia				1,200,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	930,917.19	0.47
1,550,000	DNB NOR BANK ASA 2.625% 01/11/2016	EUR	1,568,941.00	0.80				930,917.19	0.47
2,300,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	2,438,299.00	1.24		Republika Południowej Afryki			
1,500,000	DNB NOR BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,519,409.87	0.77	1,200,000	EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	888,000.00	0.45
2,100,000	DNB NOR BANK ASA 4.500% 29/05/2014	EUR	2,195,780.94	1.11				888,000.00	0.45
			7,722,430.81	3.92		Portugalia			
	Luksemburg				900,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 3.750% 12/06/2012 EMTN	EUR	882,198.00	0.45
2,000,000	JOHN DEERE BANK 3.250% 22/06/2016	EUR	2,055,160.00	1.03				882,198.00	0.45
1,400,000	MICHELIN LUXEMBOURG SCS 8.625% 24/04/2014	EUR	1,588,971.90	0.81					
1,000,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015	USD	710,578.37	0.36					
1,150,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	837,814.90	0.43					
			5,192,525.17	2.63					
	Irlandia								
600,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	610,949.98	0.31					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Bermudy				
1,100,000	NOBLE GROUP LTD 4.875% 05/08/2015	USD	754,266.97	0.38
			754,266.97	0.38
Guernsey				
675,000	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD PERP FRN	EUR	661,500.00	0.34
			661,500.00	0.34
Belgia				
575,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 7.375% 30/01/2013	EUR	614,002.23	0.31
			614,002.23	0.31
Austria				
400,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	436,087.98	0.22
			436,087.98	0.22
Niemcy				
110,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	120,692.00	0.05
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.500% 04/01/2013	EUR	10,505.50	0.01
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	12,227.60	0.01
			143,425.10	0.07
			183,330,012.53	93.01
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
1,303,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	1,048,915.00	0.53
1,100,000	WELLS FARGO BANK NA 6.000% 23/05/2013 EMTN	EUR	1,152,338.03	0.58
			2,201,253.03	1.11
Hiszpania				
1,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	963,949.97	0.49
700,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.080% 23/03/2016	EUR	647,409.00	0.33
			1,611,358.97	0.82
Luksemburg				
1,750,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.700% 15/01/2013	USD	1,333,970.34	0.68
			1,333,970.34	0.68
Wielka Brytania				
1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 25/06/2012 EMTN	EUR	1,018,920.00	0.52
			1,018,920.00	0.52
Włochy				
1,000,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	967,850.04	0.49
			967,850.04	0.49
Belgia				
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 8.625% 30/01/2017 EMTN	EUR	635,630.00	0.32
			635,630.00	0.32
			7,768,982.38	3.94
Portfel papierów wartościowych ogółem			191,098,994.91	96.95

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty futures na stopy procentowe						
76	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	10,373,240.00	22,033.16		
(16)	US LONG BOND 20/12/2011	USD	1,700,827.31	(64,377.31)		
63	US 10YR NOTE FUTURE 20/12/2011	USD	6,108,598.23	30,080.67		
(10)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2011	USD	1,641,224.71	2,212.72		
2	US 5YR NOTE 30/12/2011	USD	182,580.88	(384.30)		
			20,006,471.13	(10,435.06)		
Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDS ARCELOR MITTAL 6.125% 01/06/2018	Sprzedaż	0.00	20/03/2016	EUR	500,000.00	95,136.74
CDS ARCELOR MITTAL 6.125% 01/06/2018	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	750,000.00	(160,224.73)
CDS ARCELOR MITTAL 6.125% 01/06/2018	Kupno	1.000	20/09/2016	EUR	2,000,000.00	(412,348.34)
CDS ARCELOR MITTAL 6.125% 01/06/2018	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	2,000,000.00	(427,265.96)
CDS ENEL SPA 5.250% 20/06/2017	Sprzedaż	1.000	20/09/2016	EUR	2,000,000.00	(199,736.52)
CDS GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/10/2013	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	250,000.00	(51,933.96)
CDS GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/10/2013	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	500,000.00	(103,867.92)
CDS GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/10/2013	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	1,000,000.00	(207,735.81)
CDS GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/10/2013	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	1,000,000.00	(207,735.83)
CDS THYSSENKRUP P AG 4.375% 18/03/2015	Sprzedaż	0.00	20/12/2016	EUR	2,000,000.00	330,202.54
CDS THYSSENKRUP P AG 4.375% 18/03/2015	Sprzedaż	0.00	20/09/2016	EUR	2,000,000.00	315,750.32
CDS ZURICH FINANCE USA UNC 4.50% 17/09/2014	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	(26,678.13)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 15 VERSION 1	Sprzedaż	0.00	20/06/2016	EUR	2,000,000.00	181,703.30

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011		
		(%)						% WAN	
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 15 VERSION 1	Sprzedaż	0.00	20/06/2016	EUR	3,000,000.00	272,554.95	Portfel papierów wartościowych ogółem	191,098,994.91	96.95
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 15 VERSION 1	Sprzedaż	0.00	20/06/2016	EUR	3,000,000.00	272,554.95	Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(5,024,115.79)	(2.55)
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 16 VERSION 1	Sprzedaż	0.00	20/12/2016	EUR	6,000,000.00	74,414.88	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,570,887.81	2.83
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 16 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	3,500,000.00	(279,351.80)	Pozostałe aktywa i zobowiązania	5,460,128.99	2.77
CDX ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 16 VERSION 1	Sprzedaż	0.00	20/12/2016	EUR	2,000,000.00	24,804.96	Aktywa netto ogółem	197,105,895.92	100.00
CDX ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 16 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	6,000,000.00	(478,888.80)			
						(988,645.16)			
Należności	Zobowiązania	(%)	Termin	Waluta	Wartość	Wartość swapu			
			zapadalności		teoretyczna	w EUR			
Swapy procentowe									
Floating	4.150	05/03/2015	EUR	16,500,000.00	(1,376,430.16)				
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(522,680.43)				
Floating	4.885	25/09/2014	EUR	18,000,000.00	(1,742,337.18)				
Floating	5.020	19/06/2016	EUR	15,000,000.00	(2,126,640.00)				
Floating	2.528	08/03/2016	USD	4,900,000.00	(227,223.45)				
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(1,221,465.00)				
3.420	Floating	23/12/2014	EUR	20,000,000.00	1,121,688.20				
3.528	Floating	23/12/2015	EUR	20,000,000.00	1,396,238.20				
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	458,962.10				
4.217	Floating	03/04/2012	EUR	8,000,000.00	98,576.88				
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	294,852.48				
					(3,846,458.36)				
Należności	Zobowiązania	Termin	zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub strata w EUR				
Kontrakty terminowe forward na waluty									
11,704,494.56	EUR	15,940,000.00	USD	31/10/2011	11,704,494.56	(178,577.21)			
					11,704,494.56	(178,577.21)			
Finansowe instrumenty pochodne ogółem						(5,024,115.79)			

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	244,740,565.48	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa				Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	0.81%
				Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.00%
				Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.90%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	3,323.55	Stopa obrotu portfela w % *		30/09/2011	33.39%
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	162.10				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	105.08				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	160.27				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	53.99				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	16,776				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	567,256				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	724,271				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	44,378				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2011	255,943				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.51%				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.90%				

* 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) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		234,255,262.22
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,033,276.97
Obligacje i inne instrumenty dłużne		232,221,985.25
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		75,447.66
Kontrakty terminowe futures		75,447.66
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,455,779.76
Depozyty zabezpieczające		374,897.69
Pozostałe aktywa	4	14,142,537.74
Aktywa ogółem		256,303,925.07
Zobowiązania bieżące	4	(11,544,003.97)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(19,355.62)
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		(19,355.62)
Zobowiązania ogółem		(11,563,359.59)
Aktywa netto na koniec okresu		244,740,565.48

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		2,488,669.59
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,277,513.51
Odsetki bankowe		14,069.02
Odsetki od swapów		197,087.06
Koszty ogółem		(776,273.03)
Oplaty za zarządzanie	5	(585,211.84)
Oplaty dla depozytariusza	7	(163,609.07)
Podatek od subskrypcji	8	(27,452.12)
Zysk z inwestycji netto		1,712,396.56
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		1,114,027.26
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,459,106.72
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		220.97
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		8,749,819.67
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		523,618.07
Wynik działalności		13,559,189.25
Subskrypcje		263,830,740.76
Odkupy		(32,649,364.53)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		244,740,565.48

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Francja									
9,838,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/10/2020	EUR	9,834,359.64	4.02	2,080,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	2,361,319.88	0.96
7,222,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015	EUR	7,636,758.67	3.12	2,787,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	3,177,124.06	1.30
6,686,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/04/2016	EUR	7,153,284.41	2.92	2,752,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	2,926,504.40	1.20
9,126,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/10/2021	EUR	9,641,892.78	3.94	1,602,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	1,845,503.95	0.75
2,702,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2015	EUR	2,900,137.88	1.18	2,919,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	3,021,135.81	1.23
3,488,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	3,774,260.19	1.54	1,000,000	RABOBANK NEDERLAND NV 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,090,830.00	0.45
5,010,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2017	EUR	5,498,975.75	2.25	33,739,036.64 13.79				
2,214,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2018	EUR	2,473,657.85	1.01	Austria				
11,175,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2013	EUR	11,845,946.78	4.85	3,048,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	3,261,329.55	1.33
4,706,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2014	EUR	5,092,974.38	2.08	4,824,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	5,317,398.91	2.18
5,666,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2017	EUR	6,396,800.85	2.61	2,472,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/07/2014 EMTN	EUR	2,678,758.03	1.09
3,410,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/04/2012	EUR	3,493,647.40	1.43	3,830,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/09/2017 EMTN	EUR	4,287,684.58	1.75
3,883,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.000% 12/07/2014	EUR	4,076,723.10	1.67	2,929,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	3,029,728.16	1.24
4,427,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2013	EUR	4,593,720.78	1.88	18,574,899.23 7.59				
1,793,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 4.500% 12/07/2012	EUR	1,846,700.40	0.75	Finlandia				
6,140,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 4.500% 12/07/2013	EUR	6,524,180.48	2.67	1,359,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	1,479,325.81	0.60
500,000	TOTAL CAPITAL SA 4.875% 28/01/2019 EMTN	EUR	566,665.00	0.23	800,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	879,007.99	0.36
93,350,686.34 38.15					1,660,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	1,853,273.63	0.76
Niemcy									
5,865,000	BUNDESobligation 1.750% 09/10/2015	EUR	6,053,618.58	2.47	1,891,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015	EUR	2,097,724.25	0.86
7,100,000	BUNDESobligation 2.000% 26/02/2016	EUR	7,399,336.21	3.02	6,309,331.68 2.58				
2,261,000	BUNDESobligation 2.500% 10/10/2014	EUR	2,381,059.05	0.97	Włochy				
6,693,000	BUNDESobligation 2.500% 27/02/2015	EUR	7,071,689.74	2.89	1,200,000	BANCO POPOLARE SC 4.750% 31/03/2016 EMTN	EUR	1,154,508.00	0.48
8,470,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	8,974,134.65	3.67	1,100,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	1,088,614.96	0.44
3,667,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	4,041,987.35	1.65	2,243,122.96 0.92				
1,374,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2015	EUR	1,493,895.21	0.61	Stany Zjednoczone				
3,475,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	3,904,266.37	1.60	1,000,000	JOHNSON & JOHNSON 4.750% 06/11/2019	EUR	1,142,279.97	0.46
4,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	5,234,771.32	2.14	100,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	113,920.00	0.05
3,434,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	3,973,344.07	1.62	450,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	515,727.01	0.21
923,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	1,073,172.07	0.44	1,771,926.98 0.72				
9,556,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.500% 15/06/2012	EUR	9,570,142.40	3.91	Wielka Brytania				
9,657,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.000% 14/12/2012	EUR	9,716,487.60	3.97	500,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.500% 30/04/2014 EMTN	EUR	523,784.98	0.21
969,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.000% 16/03/2012	EUR	972,439.95	0.40	1,200,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,191,743.96	0.49
71,860,344.57 29.36					1,715,528.94 0.70				
Holandia									
1,500,000	ING BANK NV 3.375% 11/01/2018 EMTN	EUR	1,538,955.00	0.63	Luksemburg				
1,648,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/01/2013	EUR	1,672,571.63	0.68	500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	544,025.00	0.22
4,467,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2012	EUR	4,496,035.59	1.85	544,025.00 0.22				
3,752,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	3,949,729.99	1.61	Irlandia				
3,257,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015	EUR	3,498,278.46	1.43	400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	424,735.96	0.17
2,824,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	3,123,400.40	1.28	424,735.96 0.17				
930,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	1,037,647.47	0.42	Szwecja				
					400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.875% 25/03/2014 EMTN	EUR	422,832.00	0.17
					422,832.00 0.17				
					230,956,470.30 94.37				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Hiszpania				
1,200,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	1,156,739.96	0.48
			1,156,739.96	0.48
Holandia				
100,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.500% 09/02/2016 EMTN	EUR	108,774.99	0.04
			108,774.99	0.04
			1,265,514.95	0.52
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
1,722	ING (L) LIQUID - EUR B CAP	EUR	2,033,276.97	0.83
			2,033,276.97	0.83
			2,033,276.97	0.83
Portfel papierów wartościowych ogółem			234,255,262.22	95.72

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	234,255,262.22	95.72
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	56,092.04	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,455,779.76	3.05
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,973,431.46	1.21
Aktywa netto ogółem	244,740,565.48	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	
Kontrakty futures na stopy procentowe					
(54)	EURO BONDS FUTURES INDEX 08/12/2011	EUR	5,919,750.00	12,355.20	
113	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	15,423,370.00	63,092.46	
			21,343,120.00	75,447.66	
Swapy total return					
3,500,000	TRS BARCAP EURO TREASURY 1-10 YR AAA TOTAL RETURN INDEX LTS1TREU	04/10/2011	EUR	3,500,000.00	13,798.91
2,000,000	TRS BARCAP EURO TREASURY 1-10 YR AAA TOTAL RETURN INDEX LTS1TREU	28/12/2011	EUR	2,000,000.00	(6,580.32)
7,000,000	TRS BARCAP EURO TREASURY 1-10 YR AAA TOTAL RETURN INDEX LTS1TREU	04/10/2011	EUR	7,000,000.00	(26,574.21)
					(19,355.62)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				56,092.04	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	66,780,538.19
	30/09/2010 EUR	30,875,329.15
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	4,989.97
	30/09/2010 EUR	5,145.89
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	236.92
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2011 EUR	4,349.79
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	8,080
	30/09/2010	6,000
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	131
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2011	6,076
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.92%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.36%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2011	0.17%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	(1.78%)

* 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) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		59,782,647.66
Obligacje i inne instrumenty dłużne		59,782,647.66
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		45,217.57
Terminowe transakcje wymiany walut		45,217.57
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,662,688.52
Pozostałe aktywa	4	4,298,505.48
Aktywa ogółem		67,789,059.23
Zobowiązania bieżące	4	(1,008,521.04)
Zobowiązania ogółem		(1,008,521.04)
Aktywa netto na koniec roku		66,780,538.19

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		4,003,629.71
Dywidendy		7,256.26
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,975,860.20
Odsetki bankowe		8,448.94
Pozostałe dochody		12,064.31
Koszty ogółem		(392,460.52)
Oplaty za zarządzanie	5	(290,340.49)
Oplaty dla depozytariusza	7	(94,681.88)
Podatek od subskrypcji	8	(5,761.61)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,676.54)
Zysk z inwestycji netto		3,611,169.19
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		85,195.36
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		121,679.97
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		9,062.71
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(9,992,941.45)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(39,218.53)
Wynik działalności		(6,205,052.75)
Subskrypcje		83,998,664.27
Odkupy		(41,888,402.48)
Aktywa netto na początek roku		30,875,329.15
Aktywa netto na koniec roku		66,780,538.19

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Czechy				
500,000	CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017	EUR	450,000.00	0.67
			450,000.00	0.67
Jersey				
8,600	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750%	EUR	124,270.00	0.19
			124,270.00	0.19
56,753,472.07 84.98				
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
1,360,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	EUR	1,237,600.00	1.86
250,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC 8.750% 15/10/2016	EUR	240,000.00	0.36
			1,477,600.00	2.22
Holandia				
1,153,079	BOATS INVESTMENTS NETHERLANDS BV 9.037% 15/12/2015 EMTN	EUR	651,489.43	0.98
1,000,000	HOLLANDWIDE PARENT BV ZCP 01/08/2014	EUR	10,000.00	0.01
			661,489.43	0.99
Luksemburg				
750,000	SIGNUM LUXEMBOURG I SA 18/06/2015 FRN EMTN	EUR	635,092.50	0.95
			635,092.50	0.95
Wielka Brytania				
350,000	CEVA GROUP PLC 11.630% 01/10/2016	USD	254,993.66	0.38
			254,993.66	0.38
			3,029,175.59	4.54
Portfel papierów wartościowych ogółem 59,782,647.66 89.52				

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub strata w EUR	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
6,300,000.00	GBP	7,115,620.93 EUR	30/11/2011	7,115,620.93	197,052.75
459,630.00	USD	320,552.07 EUR	30/11/2011	320,552.07	22,131.38
322,420.00	USD	238,684.12 EUR	30/11/2011	238,684.12	1,700.53
104,929.00	GBP	120,466.39 EUR	05/10/2011	120,466.39	1,362.75
84,409.00	GBP	96,915.34 EUR	05/10/2011	96,915.34	1,088.79
70,132.00	GBP	80,685.69 EUR	05/10/2011	80,685.69	741.95
2,068.00	USD	1,506.93 EUR	05/10/2011	1,506.93	34.41
1,000.00	USD	726.01 EUR	05/10/2011	726.01	19.32
445.00	USD	316.02 EUR	05/10/2011	316.02	15.66
465.00	USD	334.95 EUR	05/10/2011	334.95	11.63
3,142.00	USD	2,334.76 EUR	05/10/2011	2,334.76	7.07
56.50	EUR	76.00 USD	05/10/2011	56.50	(0.15)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub strata w EUR	
51.23	EUR	69.00 USD	05/10/2011	51.23	(0.20)
50.86	EUR	69.00 USD	05/10/2011	50.86	(0.57)
49.73	EUR	68.00 USD	05/10/2011	49.73	(0.95)
48.23	EUR	66.00 USD	05/10/2011	48.23	(0.96)
47.89	EUR	66.00 USD	05/10/2011	47.89	(1.30)
51.85	EUR	72.00 USD	05/10/2011	51.85	(1.81)
150.89	EUR	206.00 USD	05/10/2011	150.89	(2.65)
150.60	EUR	206.00 USD	05/10/2011	150.60	(2.94)
154.11	EUR	211.00 USD	05/10/2011	154.11	(3.15)
109.31	EUR	156.00 USD	05/10/2011	109.31	(6.96)
243.62	EUR	341.00 USD	05/10/2011	243.62	(10.54)
836.51	EUR	1,139.00 USD	05/10/2011	836.51	(12.42)
1,937.69	EUR	2,731.00 USD	05/10/2011	1,937.69	(97.81)
3,339.96	EUR	4,737.00 USD	05/10/2011	3,339.96	(190.67)
149,758.37	EUR	130,000.00 GBP	30/11/2011	149,758.37	(1,138.07)
194,120.43	EUR	170,000.00 GBP	30/11/2011	194,120.43	(3,205.69)
794,777.89	EUR	1,140,000.00 USD	30/11/2011	794,777.89	(55,164.74)
4,888,004.42	EUR	4,312,525.00 GBP	05/10/2011	4,888,004.42	(119,107.09)
				14,012,083.30	45,217.57

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 45,217.57

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	59,782,647.66	89.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	45,217.57	0.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,662,688.52	5.48
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,289,984.44	4.93
Aktywa netto ogółem	66,780,538.19	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	100,142,318.21	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	30/09/2010 EUR	66,024,134.31				
	30/09/2009 EUR	-				
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa				Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.25%
				Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.74%
				Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.27%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	4,781.47	Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	91.03%	
	30/09/2010 EUR	5,009.57				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	237.78				
	30/09/2010 EUR	250.31				
	30/09/2009 EUR	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	220.84				
	30/09/2010 USD	-				
	30/09/2009 USD	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	239.86				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	933.77				
	30/09/2010 EUR	-				
	30/09/2009 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	15,621				
	30/09/2010	11,652				
	30/09/2009	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	105,116				
	30/09/2010	30,573				
	30/09/2009	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	350				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2011	425				
	30/09/2010	-				
	30/09/2009	-				
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.75%				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.27%				

* 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) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		100,788,105.75
Obligacje i inne instrumenty dłużne		58,834,290.36
Instrumenty rynku pieniężnego		41,953,815.39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,658,450.85
Pozostałe aktywa	4	623,477.81
Aktywa ogółem		103,070,034.41
Zobowiązania bieżące	4	(95,385.79)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,832,330.41)
Terminowe transakcje wymiany walut		(2,832,330.41)
Zobowiązania ogółem		(2,927,716.20)
Aktywa netto na koniec roku		100,142,318.21

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		888,583.10
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		876,948.31
Odsetki bankowe		11,634.79
Koszty ogółem		(1,156,408.16)
Oplaty za zarządzanie	5	(595,813.29)
Oplaty za wyniki	6	(409,990.09)
Oplaty dla depozytariusza	7	(133,532.58)
Podatek od subskrypcji	8	(16,796.12)
Odsetki bankowe (koszty)		(276.08)
Strata z inwestycji netto		(267,825.06)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		12,864.39
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(2,370,700.04)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		424,591.39
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(26,540.36)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(2,859,936.18)
Wynik działalności		(5,087,545.86)
Subskrypcje		42,666,639.73
Odkupy		(3,460,909.97)
Aktywa netto na początek roku		66,024,134.31
Aktywa netto na koniec roku		100,142,318.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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				
23,000,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 27/10/2011	EUR	22,984,130.00	22.95
			22,984,130.00	22.95
Włochy				
19,000,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 31/10/2011	EUR	18,969,685.39	18.94
			18,969,685.39	18.94
			41,953,815.39	41.89
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Belgia				
24,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 20/10/2011	EUR	23,990,400.00	23.95
			23,990,400.00	23.95
Niemcy				
18,000,000	BUNDESobligation 3.500% 14/10/2011	EUR	18,014,400.36	17.99
			18,014,400.36	17.99
Hiszpania				
17,000,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 17/02/2012	EUR	16,829,490.00	16.81
			16,829,490.00	16.81
			58,834,290.36	58.75
Portfel papierów wartościowych ogółem			100,788,105.75	100.64

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
23,500,000.00	USD 165,857,407.00	ZAR 20/10/2011	17,515,090.50	2,184,594.75
22,100,000.00	USD 163,591,382.50	ZAR 17/11/2011	16,471,638.30	1,412,536.71
11,750,000.00	USD 18,811,750.00	BRL 20/10/2011	8,757,545.25	1,246,231.98
1,467,219,600.00	JPY 18,000,000.00	AUD 15/11/2011	13,326,755.63	1,229,785.28
10,700,000.00	USD 17,767,350.00	BRL 17/11/2011	7,974,956.10	921,955.20
20,000,000.00	USD 14,033,443.10	EUR 15/11/2011	14,033,443.10	877,164.08
7,987,524.94	EUR 2,200,000,000.00	HUF 17/11/2011	7,987,524.94	528,623.46
11,000,000.00	USD 7,716,790.97	EUR 15/11/2011	7,716,790.97	484,042.98
10,000,000.00	USD 30,366,000.00	MYR 10/11/2011	7,453,230.00	375,428.39
4,400,000.00	USD 31,703,100.00	ZAR 17/11/2011	3,279,421.20	361,075.88
5,800,000.00	USD 7,044,639.94	NZD 15/11/2011	4,322,873.40	322,803.82
4,400,000.00	USD 13,293,280.00	PLN 17/11/2011	3,279,421.20	284,367.09
5,273,795.98	USD 5,158,786.00	AUD 15/11/2011	3,930,681.44	214,291.01
5,635,231.47	USD 5,600,000.00	CAD 20/12/2011	4,200,067.62	202,020.76
5,900,000.00	USD 3,627,113.10	GBP 15/11/2011	4,397,405.70	188,052.16

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
8,283,425.69	EUR 200,000,000.00	CZK 18/11/2011	8,283,425.69	185,327.60
3,025,482.60	USD 2,100,000.00	EUR 15/11/2011	2,100,000.00	155,589.13
4,400,000.00	USD 7,874,680.00	TRY 17/11/2011	3,279,421.20	147,174.71
490,000,000.00	JPY 4,672,447.15	EUR 20/12/2011	4,672,447.15	73,077.44
27,322,015.00	USD 17,500,000.00	GBP 20/12/2011	20,363,726.19	61,346.75
418,344,400.00	JPY 4,000,000.00	EUR 20/12/2011	4,000,000.00	51,558.44
14,000,000.00	USD 44,604,000.00	MYR 10/11/2011	10,434,522.00	37,947.95
38,000,000.00	SEK 4,096,814.19	EUR 15/11/2011	4,096,814.19	18,131.85
552,250.00	BRL 293,828.15	USD 20/10/2011	241,506.10	1,515.47
7,632,321.44	EUR 34,000,000.00	PLN 17/11/2011	7,632,321.44	(30,462.00)
2,117,428.19	EUR 2,900,000.00	USD 20/12/2011	2,117,428.19	(44,721.08)
32,000,000.00	NOK 4,093,668.25	EUR 20/12/2011	4,093,668.25	(46,211.82)
5,300,000.00	EUR 552,284,910.00	JPY 20/12/2011	5,300,000.00	(48,738.00)
6,000,000.00	EUR 8,116,272.00	USD 15/11/2011	6,000,000.00	(50,927.18)
9,097,645.01	USD 17,232,650.00	BRL 17/11/2011	6,780,684.07	(60,331.29)
2,600,000.00	SGD 2,142,638.76	USD 10/11/2011	1,502,022.60	(109,782.97)
185,574,400.00	PHP 4,400,000.00	USD 10/11/2011	3,047,873.95	(123,467.56)
3,627,113.00	GBP 5,815,930.61	USD 15/11/2011	4,101,851.31	(125,376.00)
5,158,786.46	AUD 5,200,000.00	USD 15/11/2011	3,837,203.39	(159,273.54)
73,000,000.00	ILS 19,615,851.76	USD 22/12/2011	14,249,965.00	(160,139.14)
127,336,000.00	TWD 4,400,000.00	USD 10/11/2011	3,048,678.51	(162,146.06)
13,158,054.80	MYR 4,400,000.00	USD 10/11/2011	3,063,629.37	(212,514.03)
136,000,000,000.00	IDR 15,777,262.18	USD 15/12/2011	11,016,000.00	(317,786.39)
5,800,000.00	EUR 8,238,494.00	USD 15/11/2011	5,800,000.00	(342,047.39)
276,056,000.00	CNY 44,000,000.00	USD 16/08/2012	30,060,566.01	(342,147.51)
11,000,000.00	SGD 9,022,990.58	USD 15/12/2011	6,354,711.00	(432,255.16)
42,137,682.00	ILS 11,800,000.00	USD 17/11/2011	8,225,486.21	(444,152.50)
34,000,000.00	PLN 8,140,222.52	EUR 17/11/2011	8,140,222.52	(477,439.08)
18,000,000.00	AUD 1,401,465,600.00	JPY 15/11/2011	13,388,742.00	(593,370.87)
14,506,666.67	USD 136,000,000,000.00	IDR 15/12/2011	10,812,152.32	(629,530.58)
85,000,000.00	ZAR 11,677,976.90	USD 17/11/2011	8,435,230.00	(879,388.60)
75,000,000.00	MYR 24,999,166.69	USD 10/11/2011	17,462,475.00	(1,151,279.92)
28,663,686.80	SGD 23,600,000.00	USD 10/11/2011	16,559,040.53	(1,194,265.57)
18,259,500.00	BRL 11,750,000.00	USD 20/10/2011	7,985,116.72	(1,466,775.05)
35,000,000.00	BRL 21,314,170.88	USD 17/11/2011	15,305,955.00	(1,992,246.73)
159,198,400.00	ZAR 23,500,000.00	USD 20/10/2011	15,798,530.82	(2,800,197.28)
			422,238,262.08	(2,832,330.41)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,832,330.41)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	100,788,105.75	100.64
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(2,832,330.41)	(2.83)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,658,450.85	1.66
Pozostałe aktywa i zobowiązania	528,092.02	0.53
Aktywa netto ogółem	100,142,318.21	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	506,659,876.66	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	64,115
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X Hedged (HUF)	30/09/2011	1,241
				30/09/2010	-
				30/09/2009	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	369.46	Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2011	67,736
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011 PLN	21,896.13	Distribution P (EUR)	30/09/2011	131,854
	30/09/2010 PLN	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 PLN	-		30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	358.57	Distribution X Hedged (EUR)	30/09/2011	12,800
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	347.95	Distribution X Hedged (USD)	30/09/2011	647,330
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation X Hedged (HUF)	30/09/2011 HUF	48,416.93			
	30/09/2010 HUF	-			
	30/09/2009 HUF	-			
Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2011 USD	264.07	Dywidenda		
	30/09/2010 USD	-	Distribution X Hedged (EUR)	02/09/2011 EUR	6.34
	30/09/2009 USD	-	Distribution X Hedged (EUR)	02/08/2011 EUR	6.34
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	786.03	Distribution X Hedged (EUR)	04/07/2011 EUR	6.34
	30/09/2010 EUR	-	Distribution X Hedged (EUR)	03/06/2011 EUR	6.34
	30/09/2009 EUR	-	Distribution X Hedged (EUR)	03/05/2011 EUR	6.34
Distribution X Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	959.50	Distribution X Hedged (USD)	02/09/2011 USD	0.65
	30/09/2010 EUR	-	Distribution X Hedged (USD)	02/08/2011 USD	0.65
	30/09/2009 EUR	-	Distribution X Hedged (USD)	04/07/2011 USD	0.65
Distribution X Hedged (USD)	30/09/2011 USD	97.54	Distribution X Hedged (USD)	03/06/2011 USD	0.64
	30/09/2010 USD	-	Distribution X Hedged (USD)	03/05/2011 USD	0.64
	30/09/2009 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
			Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.93%
			Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	0.98%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	447,722	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.40%
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2011	10,558			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	251,153			
	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 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) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.91%
Capitalisation X Hedged (HUF)	30/09/2011	1.96%
Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2011	1.93%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	1.40%
Distribution X Hedged (EUR)	30/09/2011	1.91%
Distribution X Hedged (USD)	30/09/2011	1.91%

Stopa obrotu portfela w % * 30/09/2011 (26.70%)

* 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) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		482,140,132.85
Akcje		9,998.93
Obligacje i inne instrumenty dłużne		482,130,133.92
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		12,846.77
Warranty i prawa poboru		12,846.77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		18,663,148.79
Pozostałe aktywa	4	16,595,126.60
Aktywa ogółem		517,411,255.01
Zobowiązania bieżące	4	(3,340,141.83)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(7,411,236.52)
Terminowe transakcje wymiany walut		(7,411,236.52)
Zobowiązania ogółem		(10,751,378.35)
Aktywa netto na koniec okresu		506,659,876.66

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		16,844,607.63
Dywidendy		20,165.62
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		16,632,914.93
Odsetki bankowe		55,875.61
Pozostałe dochody		135,651.47
Koszty ogółem		(3,140,706.53)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,361,111.53)
Oplaty dla depozytariusza	7	(703,621.01)
Podatek od subskrypcji	8	(75,588.52)
Odsetki bankowe (koszty)		(385.47)
Zysk z inwestycji netto		13,703,901.10
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,265,304.50
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(32,596,114.10)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(4,018,336.93)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(28,004,431.35)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(7,424,654.39)
Wynik działalności		(55,074,331.17)
Subskrypcje		754,077,267.69
Odkupy		(190,666,282.30)
Podział zysku		(1,676,777.56)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		506,659,876.66

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
510,000	ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.250% 01/06/2021	USD	354,932.18	0.07	5,230,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	4,184,000.00	0.83
850,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.250% 11/02/2014	USD	595,513.15	0.12	2,377,363	HELLAS TELECOMMUNICATIONS FINANCE SCA 8.998% 15/07/2015	EUR	0.00	0.00
2,510,000	AMERICAN GENERAL FINANCE CORP 5.400% 01/12/2015	USD	1,365,655.51	0.27	1,250,000	IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 15/11/2012	EUR	3,125.00	0.00
980,000	ARVINMERITOR INC 8.125% 15/09/2015	USD	646,418.72	0.13	2,250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017	EUR	1,845,000.00	0.36
260,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/2020	USD	220,671.54	0.04	3,190,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	2,679,600.00	0.53
1,300,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021	USD	976,186.93	0.19	5,829,535	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017	EUR	4,488,741.95	0.89
950,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	931,000.00	0.18	26,966,316.95 5.32				
795,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020	USD	610,307.82	0.12	Irlandia				
1,170,000	CINCINNATI BELL INC 7.000% 15/02/2015	USD	861,127.67	0.17	3,050,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 11/04/2012 FRN EMTN	EUR	2,745,000.00	0.54
375,000	DANA HOLDING CORP 6.500% 15/02/2019	USD	265,521.35	0.05	1,900,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	1,339,500.00	0.26
535,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/2020	USD	382,797.94	0.08	1,120,000	ARDAGH GLASS FINANCE PLC 9.250% 01/07/2016 EMTN	EUR	1,131,200.00	0.22
3,630,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.125% 15/01/2020	USD	3,069,285.80	0.62	5,450,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC 7.375% 15/10/2017	EUR	5,061,687.50	1.00
2,300,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.700% 01/10/2014	USD	1,851,773.42	0.37	2,361,492	ERC IRELAND PREFERRED EQUITY LTD 8.535% 15/02/2017	EUR	23,614.92	0.00
1,710,000	GCB US ONCOLOGY 9.125% 15/08/2017	USD	9,558.77	0.00	3,250,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.880% 01/12/2018	EUR	2,632,500.00	0.52
1,830,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	1,377,580.68	0.27	800,000	ONO FINANCE II PLC 11.130% 15/07/2019	EUR	528,000.00	0.10
222,000	HERTZ CORP/THE 8.875% 01/01/2014	USD	164,889.23	0.03	900,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.250% 15/11/2017	EUR	846,000.00	0.17
985,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.625% 20/09/2013	USD	704,777.52	0.14	6,350,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.750% 15/11/2019	EUR	6,064,250.00	1.21
985,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.650% 01/06/2014	USD	680,917.87	0.13	100,000	SMURFIT KAPPA FUNDING PLC 7.750% 01/04/2015	USD	71,551.02	0.01
849,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/2036	USD	531,534.62	0.10	20,443,303.44 4.03				
590,000	KB HOME 7.250% 15/06/2018	USD	345,196.39	0.07	Holandia				
2,200,000	LONGFOR PROPER 9.500% 07/04/2016	USD	1,262,577.33	0.25	1,100,000	AIR BERLIN FINANCE BV 1.500% 11/04/2027	EUR	935,176.00	0.18
1,510,000	LTD BRANDS INC 8.500% 15/06/2019	USD	1,271,744.80	0.25	5,300,000	CONTI-GUMMI FINANCE BV 7.125% 15/10/2018	EUR	4,915,750.00	0.97
1,193,805	LYONDELL CHEMICAL CO 8.000% 01/11/2017	EUR	1,253,495.25	0.25	2,150,000	GMAC INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 21/04/2015	EUR	1,940,375.00	0.38
1,822,000	LYONDELL CHEMICAL CO 8.000% 01/11/2017 144A	USD	1,463,222.03	0.29	1,550,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.000% 31/01/2017	EUR	1,511,250.00	0.30
1,600,000	MCMORAN EXPLORATION CO 11.875% 15/11/2014	USD	1,228,292.46	0.24	1,150,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	1,104,000.00	0.22
1,940,000	NEW ALBERTSONS INC 7.450% 01/08/2029	USD	1,084,445.11	0.21	2,170,000	INDO INTEGRATED ENERGY II BV 9.750% 05/11/2016	USD	1,568,830.59	0.31
2,135,000	NEXTEL COMMUNICATIONS INC 7.375% 01/08/2015	USD	1,507,723.41	0.30	4,444,000	INTERION HOLDING NV 9.500% 12/02/2017	EUR	4,666,200.00	0.92
2,165,000	OMNICARE INC 7.750% 01/06/2020	USD	1,645,897.00	0.32	3,350,000	UPC HOLDING BV 8.000% 01/11/2016	EUR	3,132,250.00	0.62
1,185,000	OWENS ILLINOIS 7.800% 15/05/2018	USD	905,288.07	0.18	350,000	UPC HOLDING BV 9.750% 15/04/2018	EUR	334,250.00	0.07
1,615,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 7.500% 15/01/2020	USD	1,351,109.94	0.27	20,108,081.59 3.97				
800,000	RANGE RESOURCES CORP 5.750% 01/06/2021	USD	618,618.17	0.12	Francja				
1,800,000	SHANDONG SHANS 8.500% 25/05/2016	USD	992,770.37	0.20	450,000	EUROPCAR GROUPE SA 15/05/2013 FRN	EUR	373,500.00	0.07
1,900,000	SPRINGLEAF FIN 6.900% 15/12/2017	USD	1,019,602.00	0.20	1,900,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,123,375.00	0.22
1,700,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 4.125% 29/11/2013	EUR	1,492,091.70	0.29	394,667	KORREDEN SA 01/08/2014 FRN	EUR	110,506.76	0.02
1,245,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	693,625.62	0.14	4,650,000	LAFARGE SA 5.375% 29/11/2018 EMTN	EUR	4,045,104.75	0.80
1,695,000	SWIFT ENERGY CO 7.125% 01/06/2017	USD	1,238,056.20	0.24	4,800,000	REXEL SA 7.000% 17/12/2018	EUR	4,446,000.00	0.89
2,400,000	TRAVELPORT LLC 10.875% 01/09/2016	EUR	1,080,000.00	0.21	4,105,000	RHODIA SA 6.875% 15/09/2020	USD	3,518,484.01	0.69
3,967,000	TRAVELPORT LLC 23/09/2014 FRN	EUR	2,340,530.00	0.47	500,000	RHODIA SA 7.000% 15/05/2018	EUR	550,000.00	0.11
38,394,736.57 7.58					1,550,000	SPCM SA 8.250% 15/06/2017 EMTN	EUR	1,488,310.00	0.29
Luksemburg									
3,900,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 8.000% 15/12/2016	EUR	3,003,000.00	0.59	15,655,280.52 3.09				
1,200,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.500% 15/06/2017	EUR	798,000.00	0.16	Kajmiany				
1,450,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 8.250% 15/06/2015	EUR	1,276,000.00	0.25	2,830,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 14/11/2016	USD	1,645,226.21	0.32
1,400,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 8.250% 15/06/2015	EUR	1,232,000.00	0.24	1,800,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 12.250% 20/10/2015	USD	1,027,986.88	0.20
3,900,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.375% 08/07/2018 EMTN	EUR	3,149,250.00	0.62	400,000	CHINA MILK PRODUCTS GROUP LTD 05/01/2012 - PERP	USD	59,625.85	0.01
4,840,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/03/2015 EMTN	EUR	4,307,600.00	0.85	2,400,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	1,359,469.33	0.27
					2,710,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	1,555,265.71	0.31
					700,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	365,208.32	0.07
					1,790,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	1,414,176.05	0.28

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,000,000	SEAGATE TECHNOLOGY HDD HOLDINGS 6.800% 01/10/2016	USD	741,596.48	0.15					
2,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	1,070,714.76	0.21					
2,550,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	1,325,357.61	0.26					
2,450,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	1,186,927.03	0.23					
3,500,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	3,001,250.00	0.60				1,240,200.62	0.24
			14,752,804.23	2.91					
Wielka Brytania					Japonia				
4,400,000	CEVA GROUP PLC 8.500% 01/12/2014	EUR	3,036,000.00	0.60	350,000	EACCESS LTD 8.250% 01/04/2018	USD	237,450.62	0.05
1,277,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	913,055.00	0.18	500,000	EACCESS LTD 8.375% 01/04/2018	EUR	446,250.00	0.09
550,000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.500% 06/08/2015 EMTN	EUR	495,000.00	0.10	700,000	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC 4.500% 24/03/2014	EUR	556,500.00	0.10
1,040,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 8.125% 15/05/2018	GBP	1,029,435.82	0.20					
3,650,000	VEDANTA RESOUR 6.750% 17/06/2016	USD	2,189,945.59	0.43					
			7,663,436.41	1.51					
Niemcy					Węgry				
4,150,000	KABEL BW ERSTE BETEILIGUNGS GMBH / KABEL BADEN-WURTTEMBERG GMBH & CO KG 7.500% 15/03/2019	EUR	3,999,562.50	0.79	1,250,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	1,118,750.00	0.22
1,000,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	965,000.00	0.19					
			4,964,562.50	0.98					
Hiszpania					Indie				
3,300,000	INAER AVIATION FINANCE LTD 9.500% 01/08/2017	EUR	2,524,500.00	0.50	1,000,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	987,358.57	0.19
2,450,000	OBRASCON HUARTE LAIN SA 7.375% 28/04/2015	EUR	2,278,500.00	0.45					
			4,803,000.00	0.95					
Australia					Czechy				
4,850,000	SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN EMTN	EUR	4,243,750.00	0.84	1,000,000	CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017	EUR	900,000.00	0.18
			4,243,750.00	0.84					
Bermudy					Kanada				
1,000,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	614,891.56	0.12	945,000	NOVA CHEMICALS CORP 8.625% 01/11/2019	USD	762,437.58	0.15
1,950,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 15/05/2014 FRN	EUR	1,501,500.00	0.29					
950,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 7.000% 17/11/2017	USD	481,478.72	0.10					
1,700,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015	USD	988,298.43	0.20					
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	9,316.54	0.00					
			3,595,485.25	0.71					
Szwecja					Wyspy Dziewicze				
2,900,000	CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018	EUR	2,610,000.00	0.52	1,100,000	WINSWAY COKING 8.500% 08/04/2016	USD	557,501.68	0.11
			2,610,000.00	0.52					
Tajlandia					Singapur				
1,400,000	TRUE MOVE CO LTD 10.375% 01/08/2014	USD	1,106,059.48	0.22	800,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	542,595.22	0.11
1,540,000	TRUE MOVE CO LTD 10.750% 16/12/2013	USD	1,216,665.42	0.24					
			2,322,724.90	0.46					
Republika Południowej Afryki					Jersey				
700,000	EDCON HOLDINGS PROPRIETARY LTD 15/06/2015 FRN	EUR	434,000.00	0.09	23,900	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750%	EUR	345,355.00	0.07
2,300,000	EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	1,702,000.00	0.33					
			2,136,000.00	0.42					
Chorwacja					Filipiny				
2,255,000	AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN	EUR	2,063,325.00	0.41	150,000	TRAVELLERS INTERNATIONAL HOTEL GROUP INC 6.900% 03/11/2017	USD	104,866.96	0.02
			2,063,325.00	0.41					
					177,281,872.99 34.99				
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
			1,776,000	0.35		ABITIBIBOWATER INC 10.250% 15/10/2018	USD	1,383,260.04	0.27
			2,260,000	0.45		ACCURIDE CORP 9.500% 01/08/2018	USD	1,549,675.78	0.31
			1,445,000	0.29		AES CORP 7.375% 01/07/2021 144A	USD	1,017,757.32	0.20
			1,585,000	0.31		AES CORP 8.000% 15/10/2017	USD	1,187,243.80	0.23
			1,220,000	0.24		AFFINIA GROUP INC 9.000% 30/11/2014	USD	877,468.88	0.17
			2,500,000	0.50		ALERIS INTERNATIONAL INC 7.625% 15/02/2018	USD	1,672,318.70	0.33
			1,410,000	0.28		ALLBRITTON COMMUNICATIONS CO 8.000% 15/05/2018	USD	987,851.23	0.19
			4,080,000	0.80		ALLY FINANCIAL INC 8.000% 15/03/2020	USD	2,814,734.74	0.56
			1,625,000	0.32		ALLY FINANCIAL INC 8.300% 12/02/2015	USD	1,197,524.60	0.24
			1,025,000	0.20		ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.000% 06/01/2019	USD	717,163.86	0.14
			1,975,000	0.39		ALTA MESA HLDG 9.625% 15/10/2018	USD	1,339,531.94	0.26
			3,805,000	0.76		AMC ENTERTAINM 9.750% 12/01/2020	USD	2,566,538.72	0.51
			690,000	0.14		AMC NETWORKS INC 7.750% 15/07/2021 144A	USD	527,129.76	0.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
648,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS INC 9.250% 15/01/2017	USD	502,288.14	0.10	2,625,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	1,946,690.77	0.38
1,220,000	AMERISTAR CASI 7.500% 15/04/2021	USD	879,742.12	0.17	2,145,000	CIT GROUP INC 7.000% 02/05/2016	USD	1,550,756.50	0.31
1,965,000	APRIA HEALTHCARE GROUP INC 12.375% 01/11/2014	USD	1,347,395.10	0.27	3,390,000	CIT GROUP INC 7.000% 02/05/2017	USD	2,450,845.94	0.48
775,000	ARCH COAL INC 7.000% 15/06/2019	USD	548,744.13	0.11	2,060,000	CIT GROUP INC 7.000% 04/05/2015	USD	1,523,850.34	0.30
1,635,000	ARCH COAL INC 7.250% 15/06/2021 144A	USD	1,172,905.64	0.23	655,264	CIT GROUP INC 7.000% 01/05/2014	USD	498,151.41	0.10
360,000	ASBURY AUTOMOT 8.375% 15/11/2020	USD	258,925.24	0.05	332,508	CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 10.750% 15/01/2017	USD	224,902.00	0.04
2,550,000	ASPECT SOFTWARE 10.620% 15/05/2017	USD	1,910,076.77	0.38	765,000	CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 7.625% 15/01/2016	USD	535,961.84	0.11
1,650,000	ASSOCIATED BROT 9.125% 01/11/2017	USD	996,124.32	0.20	1,340,000	CLAYTON WILLIA 7.750% 01/04/2019	USD	858,910.34	0.17
1,770,000	ATLANTIC BROADBAND FINANCE LLC 9.375% 15/01/2014	USD	1,309,327.72	0.26	2,633,000	CLEAR CHANNEL 9.000% 01/03/2021	USD	1,457,108.52	0.29
683,000	ATP OIL & GAS CORP/UNITED STATES 11.875% 01/05/2015	USD	354,430.01	0.07	2,615,000	COLEMAN CABLE INC 9.000% 15/02/2018	USD	1,900,294.40	0.38
1,075,000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 7.750% 15/05/2016	USD	773,179.55	0.15	1,510,000	COMMScope INC 8.250% 15/01/2019	USD	1,097,301.93	0.22
625,000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 9.625% 15/03/2018	USD	461,168.67	0.09	1,440,000	CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX 7.000% 15/01/2021	USD	1,067,898.93	0.21
1,295,000	BERRY PETROLEUM CO 10.250% 01/06/2014	USD	1,081,016.62	0.21	635,000	CONSOL ENERGY 8.000% 01/04/2017	USD	494,577.77	0.10
1,555,000	BIOMET INC 10.375% 15/10/2017	USD	1,187,951.85	0.23	635,000	CONSOL ENERGY 8.250% 01/04/2020	USD	498,127.38	0.10
768,000	BIOMET INC 11.625% 15/10/2017	USD	593,873.44	0.12	1,000,000	CONSOL ENERGY INC 6.375% 01/03/2021 144A	USD	727,621.67	0.14
4,010,000	BREITBURN ENER 8.625% 15/10/2020	USD	2,928,970.71	0.58	815,000	COPANO ENERGY 7.125% 01/04/2021	USD	593,770.96	0.12
355,000	BRIGHAM EXPLOR 6.875% 01/06/2019	USD	257,974.96	0.05	950,000	COTT BEVERAGES INC 8.125% 01/09/2018	USD	722,218.08	0.14
1,945,000	BRIGHAM EXPLOR 8.750% 01/10/2018	USD	1,551,129.16	0.31	780,000	COTT BEVERAGES INC 8.375% 15/11/2017	USD	592,979.06	0.12
1,470,000	BUMBLE BEE ACQUISITION CORP 9.000% 15/12/2017	USD	1,029,887.46	0.20	1,410,000	COVANTA HOLDING CORP 7.250% 01/12/2020	USD	1,048,886.78	0.21
909,000	BURLINGTON COAT FACTORY WAREHOUSE CORP 10.000% 15/02/2019	USD	586,883.25	0.12	2,025,000	CRICKET COMMUNICATIONS INC 7.750% 15/05/2016	USD	1,514,939.07	0.30
2,710,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.750% 15/04/2018	USD	2,040,023.85	0.40	1,545,000	CROSSTEX ENERGY LP / CROSSTEX ENERGY FINANCE CORP 8.875% 15/02/2018	USD	1,180,312.29	0.23
1,730,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.000% 15/04/2020	USD	1,311,973.62	0.26	1,720,000	CUMULUS MEDIA 7.750% 01/05/2019	USD	1,068,830.59	0.21
4,605,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 10.000% 15/12/2018	USD	2,042,166.65	0.40	300,000	DANA HOLDING CORP 6.750% 15/02/2021	USD	212,417.08	0.04
3,300,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 11.250% 01/06/2017	USD	2,481,087.43	0.49	1,055,000	DARLING INTERN 8.500% 15/12/2018	USD	847,255.35	0.17
2,290,000	CALPINE CORP 7.500% 15/02/2021	USD	1,629,984.35	0.32	535,000	DAVITA INC 6.375% 01/11/2018	USD	382,797.94	0.08
2,820,000	CALPINE CORP 7.875% 31/07/2020 144A	USD	2,028,247.75	0.40	1,385,000	DINEEQUITY INC 9.500% 30/10/2018	USD	1,024,530.45	0.20
755,000	CASE NEW HOLLAND INC 7.750% 01/09/2013	USD	586,634.49	0.12	2,250,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	1,710,516.51	0.34
450,000	CASE NEW HOLLAND INC 7.875% 01/12/2017	USD	357,196.09	0.07	1,780,000	EAGLE PARENT I 8.625% 01/05/2019	USD	1,200,640.98	0.24
615,000	CB UHS ESCROW CORP 7.000% 01/10/2018	USD	447,487.33	0.09	1,710,000	EAGLE ROCK ENE 8.375% 06/01/2019	USD	1,223,522.40	0.24
5,110,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.250% 30/10/2017	USD	3,808,601.03	0.74	390,000	EDISON MISSION ENERGY 7.625% 15/05/2027	USD	159,871.80	0.03
2,643,000	CDRT MERGER SU 8.125% 06/01/2019	USD	1,822,147.28	0.36	2,285,000	EL PASO CORP 7.250% 01/06/2018	USD	1,904,614.00	0.38
23,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 11.000% 12/10/2015	USD	17,099.58	0.00	1,215,000	ELIZABETH ARDEN 7.375% 15/03/2021	USD	905,567.56	0.18
22,386	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 11.500% 12/10/2015	USD	16,643.09	0.00	653,000	ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC 7.000% 15/07/2019	USD	489,737.83	0.10
1,285,000	CDW LLC/CDW FI 12.530% 12/10/2017	USD	914,641.87	0.18	530,000	ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC 7.000% 15/12/2020	USD	396,008.79	0.08
2,130,000	CEDAR FAIR LP/ 9.125% 01/08/2018	USD	1,639,133.19	0.32	726,000	ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC 7.250% 15/01/2022 144A	USD	542,457.33	0.11
1,680,000	CENTRAL GARDEN AND PET CO 8.250% 01/03/2018	USD	1,195,796.38	0.24	3,080,000	ENERGY FUTURE 10.250% 15/01/2020	USD	2,226,727.29	0.44
710,000	CENVEO CORP 10.500% 15/08/2016	USD	423,343.52	0.08	2,815,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	2,155,781.84	0.43
815,000	CENVEO CORP 8.875% 01/02/2018	USD	478,357.68	0.09	1,235,000	ENERGY XXI GUL 9.250% 15/12/2017	USD	897,462.17	0.18
3,125,000	CEQUEL COMMUNICATIONS HOLDINGS I LLC AND CEQUEL CAPITAL CORP 8.625% 15/11/2017	USD	2,305,843.33	0.46	2,235,000	EXIDE TECHNOLO 8.625% 01/02/2018	USD	1,549,191.32	0.31
795,000	CERIDIAN CORP 11.250% 15/11/2015	USD	488,838.79	0.10	2,541,000	FELCOR LODGING LP 10.000% 01/10/2014	USD	1,969,620.63	0.39
494,725	CERIDIAN CORP 12.250% 15/11/2015	USD	296,827.63	0.06	1,845,000	FERRO CORP 7.875% 15/08/2018	USD	1,375,121.12	0.27
260,000	CF INDUSTRIES INC 8.875% 01/05/2018	USD	216,311.40	0.04	109,131	FIRST DATA CORP 10.550% 24/09/2015	USD	67,713.77	0.01
615,000	CHAPARRAL ENERGY INC 8.250% 01/09/2021	USD	418,266.01	0.08	725,000	FIRST DATA CORP 11.250% 31/03/2016	USD	364,742.49	0.07
1,475,000	CHAPARRAL ENERGY INC 8.875% 01/02/2017	USD	1,066,371.02	0.21	1,419,000	FIRST DATA CORP 12.625% 15/01/2021	USD	782,633.97	0.15
635,000	CHAPARRAL ENERGY INC 9.875% 01/10/2020	USD	478,012.97	0.09	708,000	FIRST DATA CORP 8.250% 15/01/2021	USD	416,874.11	0.08
3,340,000	CHECKOUT HOLDING CORP ZCP 15/11/2015	USD	1,356,711.63	0.27	710,000	FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022	USD	418,051.73	0.08
645,000	CHEMTURA CORP 7.875% 01/09/2018	USD	471,118.73	0.09	55,000	FIRST DATA CORP 9.875% 24/09/2015	USD	34,331.45	0.01
675,000	CHRYSLER GP/CG 8.000% 15/06/2019	USD	434,546.66	0.09	1,490,000	FLORIDA EAST R 8.125% 01/02/2017	USD	1,077,215.47	0.21
1,050,000	CHRYSLER GP/CG 8.250% 15/06/2021	USD	602,593.72	0.12	1,620,000	FREESCALE SEMI 8.050% 01/02/2020	USD	1,092,718.19	0.22
1,805,000	CINCINNATI BELL INC 8.375% 15/10/2020	USD	1,251,136.62	0.25	635,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.250% 15/04/2017	USD	459,081.76	0.09
1,755,000	CINCINNATI BELL INC 8.750% 15/03/2018	USD	1,160,887.31	0.23	2,020,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 15/04/2020	USD	1,460,386.08	0.29
515,000	CINEMARK USA I 7.375% 15/06/2021	USD	362,730.12	0.07	520,000	GENERAL MOTORS 6.750% 06/01/2018	USD	375,940.97	0.07
					2,270,000	GENON AMERICAS GENERATION LLC 9.125% 01/05/2031	USD	1,421,182.08	0.28
					1,665,000	GENTIVA HEALTH SERVICES INC 11.500% 01/09/2018	USD	986,565.55	0.19

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
610,000	GIANT FUNDING CORP 8.250% 01/02/2018	USD	454,647.09	0.09	880,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 9.000% 15/01/2021	USD	449,280.76	0.09
2,045,000	GRAY TELEVISION INC 10.500% 29/06/2015	USD	1,379,388.09	0.27	665,000	MURRAY ENERGY CORP 10.250% 15/10/2015	USD	473,336.07	0.09
1,080,000	GRIFFON CORPOR 7.125% 01/04/2018	USD	710,367.44	0.14	705,000	MYLAN INC/PA 7.875% 15/07/2020	USD	549,098.16	0.11
1,685,000	HANESBRANDS INC 6.380% 15/12/2020	USD	1,218,193.34	0.24	860,000	NATIONAL CINEM 7.875% 15/07/2021	USD	634,568.09	0.13
3,815,000	HCA HOLDINGS INC 7.750% 15/05/2021	USD	2,665,694.64	0.53	1,299,497	NEXSTAR BROADCASTING INC 7.000% 15/01/2014	USD	920,117.87	0.18
620,000	HCA INC 7.500% 15/02/2022	USD	426,287.55	0.08	18,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 7.000% 15/01/2014	USD	12,745.02	0.00
1,105,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	852,407.39	0.17	685,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 8.875% 15/04/2017	USD	504,164.49	0.10
1,630,000	HEALTHSOUTH CORP 7.250% 01/10/2018	USD	1,154,132.82	0.23	1,685,000	NIELSEN FINANCE LLC / NIELSEN FINANCE CO 7.750% 15/10/2018	USD	1,280,986.81	0.25
1,100,000	HEALTHSOUTH CORP 8.125% 15/02/2020	USD	768,614.44	0.15	970,000	NRG ENERGY INC 7.625% 15/05/2019	USD	657,896.70	0.13
2,720,000	HERTZ CORP 6.750% 15/04/2019	USD	1,839,755.53	0.36	970,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	661,511.52	0.13
875,000	HERTZ CORP 7.375% 15/01/2021	USD	595,909.11	0.12	1,545,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	1,116,978.46	0.22
1,390,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	854,699.26	0.17	990,000	OMNOVA SOLUTIO 7.875% 01/11/2018	USD	597,674.59	0.12
880,000	HEXION US FINANCE CORP 9.000% 15/11/2020	USD	480,435.27	0.09	1,583,000	PATRIOT COAL CORP 8.250% 30/04/2018	USD	1,050,063.35	0.21
2,375,000	HILCORP ENERGY I LP/HILCORP FINANCE CO 8.000% 15/02/2020	USD	1,801,119.85	0.36	1,880,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 8.250% 15/04/2018	USD	1,331,147.05	0.26
540,853	HOMER CITY FUNDING LLC 8.734% 01/10/2026	USD	338,612.60	0.07	555,000	PENN VIRGINIA 7.250% 15/04/2019	USD	382,630.25	0.08
3,230,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021	USD	2,305,079.38	0.45	1,620,000	PETCO ANIMAL SUPPLIES INC 9.250% 01/12/2018	USD	1,207,423.42	0.24
1,720,000	IASIS HEALTHCA 8.375% 15/05/2019	USD	1,041,589.03	0.21	1,815,000	PETROHAWK ENERGY CORP 7.250% 15/08/2018	USD	1,545,529.92	0.31
595,000	INERGY LP/INER 6.875% 01/08/2021	USD	403,555.19	0.08	2,812,000	PINAFORRE LLC / PINAFORRE INC 9.000% 01/10/2018	USD	2,148,244.76	0.42
425,000	INTERFACE INC 7.625% 01/12/2018	USD	316,762.32	0.06	2,625,000	PINNACLE ENTERTAINMENT INC 8.750% 15/05/2020	USD	1,824,411.19	0.36
870,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.250% 15/12/2020	USD	635,462.47	0.13	815,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.625% 01/05/2021	USD	596,048.86	0.12
530,000	INTL LEASE FIN 5.750% 15/05/2016	USD	356,012.89	0.07	3,360,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 7.625% 01/06/2018	USD	2,566,892.75	0.51
880,000	INTL LEASE FIN 6.250% 15/05/2019	USD	582,917.19	0.12	985,000	PLASTIPAK HOLDINGS INC 10.625% 15/08/2019	USD	763,508.98	0.15
842,000	INTL LEASE FIN 8.625% 15/09/2015	USD	622,855.33	0.12	1,530,000	POLYMER GROUP INC 7.750% 01/02/2019	USD	1,137,493.48	0.22
1,185,000	INTL LEASE FIN 8.750% 15/03/2017	USD	887,623.91	0.18	860,000	POLYONE CORP 7.375% 15/09/2020	USD	644,182.75	0.13
65,175	IPCS INC 3.554% 01/05/2014	USD	42,261.50	0.01	1,345,000	PRESTIGE BRANDS INC 8.250% 01/04/2018	USD	1,022,508.76	0.20
1,100,000	IRON MOUNTAIN INC 8.000% 15/06/2020	USD	823,954.68	0.16	870,000	RADNET MANAGEMENT INC 10.375% 01/04/2018	USD	599,798.76	0.12
1,050,000	IRON MOUNTAIN INC 8.750% 15/07/2018	USD	798,241.04	0.16	1,070,000	REALOGY CORP 7.875% 15/02/2019	USD	602,109.26	0.12
820,000	IVD ACQUISITIO 11.120% 15/08/2019	USD	598,941.64	0.12	1,280,000	RENT-A-CENTER 6.625% 15/11/2020	USD	915,853.02	0.18
1,275,000	JABIL CIRCUIT INC 7.750% 15/07/2016	USD	1,047,691.36	0.21	555,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.125% 15/04/2019	USD	384,698.52	0.08
1,915,000	JAMES RIVER ES 7.875% 01/04/2019	USD	1,198,926.73	0.24	3,775,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC 8.750% 15/10/2016	EUR	3,624,000.00	0.72
400,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	EUR	364,000.00	0.07	910,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/2028	USD	400,163.97	0.08
1,755,000	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC 11.625% 01/05/2014	USD	1,399,604.98	0.28	1,565,000	RSC EQUIPMENT RENTAL INC/RSC HOLDINGS III LLC 10.000% 15/07/2017	USD	1,224,752.18	0.24
850,000	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC 7.250% 01/06/2021	USD	525,825.45	0.10	785,000	RSC EQUIPMENT RENTAL INC/RSC HOLDINGS III LLC 8.250% 01/02/2021	USD	506,093.02	0.10
2,415,000	JMC STEEL GROU 8.250% 15/03/2018	USD	1,691,957.96	0.33	605,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 8.125% 15/09/2018	USD	443,029.37	0.09
1,690,000	KEMET CORP 10.500% 01/05/2018	USD	1,322,575.84	0.26	1,115,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 9.250% 15/06/2019	USD	837,268.02	0.17
525,000	KRATON POLYMER 6.750% 01/03/2019	USD	349,230.45	0.07	500,000	SELECT MEDICAL CORP 7.625% 01/02/2015	USD	322,818.07	0.06
1,285,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/2018	USD	967,317.58	0.19	2,640,000	SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP 15/09/2015 FRN	USD	1,603,637.18	0.32
1,385,000	LINN ENERGY 7.750% 02/01/2021	USD	1,032,272.49	0.20	2,316,000	SEMINOLE INDIAN TRIBE OF FLORIDA 7.750% 01/10/2017	USD	1,734,799.14	0.34
1,700,000	LINN ENERGY 8.625% 15/04/2020	USD	1,305,060.74	0.26	810,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 6.750% 01/04/2015	USD	627,860.18	0.12
685,000	LONGVIEW FIBRE 8.000% 06/01/2016	USD	495,229.93	0.10	1,500,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 7.000% 15/05/2019	USD	1,129,164.49	0.22
650,000	LYONDELL CHEMICAL CO 11.000% 01/05/2018	USD	523,216.81	0.10	3,100,000	SERVICEMASTER CO 0.750% 15/07/2015	USD	2,333,606.62	0.46
3,780,000	MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP / MARTIN MIDSTREAM FINANCE CORP 8.875% 01/04/2018	USD	2,789,148.10	0.55	1,280,000	SERVICEMASTER CO 7.450% 15/08/2027	USD	705,970.04	0.14
1,530,000	MCJUNKIN RED M 9.500% 15/12/2016	USD	1,043,415.07	0.21	1,365,000	SEVERSTAL COLUM 10.250% 15/02/2018	USD	1,037,713.35	0.20
1,365,000	MEDASSETS INC 8.000% 15/11/2018	USD	969,041.14	0.19	1,470,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 8.375% 15/10/2018	USD	1,086,038.24	0.21
2,770,000	MEDIACOM BROADBAND LLC / MEDIACOM BROADBAND CORP 8.500% 15/10/2015	USD	2,054,222.26	0.41	1,260,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 9.250% 01/11/2017	USD	986,062.46	0.19
2,490,000	MEDIACOM LLC / MEDIACOM CAPITAL CORP 9.125% 15/08/2019	USD	1,846,575.24	0.36	540,000	SIRIUS XM RADIO INC 8.750% 01/04/2015	USD	435,678.62	0.09
960,000	MERITOR INC 10.625% 15/03/2018	USD	688,678.54	0.14	3,565,000	SOLUTIA INC 8.750% 01/11/2017	USD	2,829,786.84	0.56
1,375,000	METROPCS WIRELESS INC 6.625% 15/11/2020	USD	901,840.95	0.18	955,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 9.000% 15/03/2018	USD	713,563.02	0.14
725,000	METROPCS WIRELESS INC 7.875% 01/09/2018	USD	524,148.47	0.10					
1,295,000	MICHAELS STORES INC 01/11/2016 FRN	USD	994,149.21	0.20					
1,510,000	MICHAELS STORES INC 11.375% 01/11/2016	USD	1,139,505.85	0.22					
1,390,000	MICHAELS STORES INC 7.750% 11/01/2018	USD	968,659.16	0.19					
690,000	MOBILE MINI IN 7.875% 01/12/2020	USD	493,702.02	0.10					
1,553,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 12.500% 15/06/2014	USD	1,180,636.51	0.23					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
nominalna				
1,230,000	NEFF RENTAL LL 9.625% 15/05/2016	USD	805,591.79	0.16
1,000,000	NFR ENERGY LLC/NFR ENERGY FINANCE CORP 9.750% 15/02/2017	USD	655,884.33	0.13
1,010,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 7.875% 15/12/2018	USD	573,991.95	0.11
1,300,000	PITTSBURGH GLA 8.500% 15/04/2016	USD	891,406.42	0.18
1,080,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	804,948.95	0.16
1,115,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.875% 01/02/2021	USD	797,793.84	0.16
245,000	VERTELLUS SPECIALTIES INC 9.375% 01/10/2015	USD	159,778.64	0.03
530,000	WP ROCKET MERG 10.120% 15/07/2019	USD	375,270.18	0.07
1,240,000	XM SATELLITE RADIO INC 7.625% 01/11/2018 144A	USD	933,442.65	0.18
			25,222,464.50	4.98
Bermudy				
1,055,000	NCL CORP LTD 9.500% 15/11/2018	USD	794,179.03	0.16
			794,179.03	0.16
			26,016,643.53	5.14

Portfel papierów wartościowych ogółem **482,140,132.85 95.16**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2011

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
45,301,624.29	USD 31,801,102.32	EUR 05/10/2011	31,801,102.32	1,963,596.94
15,609,419.83	USD 10,957,592.91	EUR 05/10/2011	10,957,592.91	676,589.63
6,236,683.41	USD 4,333,287.07	EUR 05/10/2011	4,333,287.07	315,105.64
2,920,625.69	EUR 12,169,262.99	PLN 05/10/2011	2,920,625.69	165,798.23
8,225,596.00	USD 6,023,835.82	EUR 17/10/2011	6,023,835.82	107,617.49
2,918,075.93	EUR 12,548,771.19	PLN 05/10/2011	2,918,075.93	77,336.97
3,161,507.00	USD 2,291,094.86	EUR 17/10/2011	2,291,094.86	65,528.60
1,382,644.97	USD 973,426.29	EUR 05/10/2011	973,426.29	57,101.69
3,706,223.38	USD 2,715,520.16	EUR 05/10/2011	2,715,520.16	46,842.55
989,241.01	EUR 4,192,830.76	PLN 05/10/2011	989,241.01	40,085.31
739,690.84	USD 519,234.33	EUR 05/10/2011	519,234.33	32,080.09
261,375.00	USD 50,382,958.65	HUF 05/10/2011	194,808.80	23,182.99
434,986.04	USD 306,244.09	EUR 05/10/2011	306,244.09	17,964.44
907,546.00	USD 659,324.74	EUR 17/10/2011	659,324.74	17,170.43
1,500,000.00	USD 1,101,302.99	EUR 17/10/2011	1,101,302.99	16,814.16
744,696.38	USD 540,351.61	EUR 05/10/2011	540,351.61	14,693.59
2,148,412.00	USD 1,587,906.43	EUR 17/10/2011	1,587,906.43	13,544.44
326,129.92	USD 229,602.66	EUR 05/10/2011	229,602.66	13,472.04
1,007,120.88	USD 737,218.00	EUR 05/10/2011	737,218.00	13,420.29
3,000,000.00	USD 2,223,968.45	EUR 17/10/2011	2,223,968.45	12,265.85
4,000,000.00	USD 2,970,146.32	EUR 17/10/2011	2,970,146.32	11,499.41
640,863.17	EUR 2,782,256.82	PLN 05/10/2011	640,863.17	11,027.37
857,034.00	USD 627,938.26	EUR 17/10/2011	627,938.26	10,904.68
1,032,864.00	GBP 1,190,463.51	EUR 17/10/2011	1,190,463.51	8,721.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalność i	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR
483,947.95	EUR 2,103,140.99	PLN 05/10/2011	483,947.95	7,847.58
447,752.83	USD 326,374.25	EUR 05/10/2011	326,374.25	7,349.76
217,873.98	USD 155,617.60	EUR 05/10/2011	155,617.60	6,770.60
220,952.59	USD 159,172.84	EUR 05/10/2011	159,172.84	5,509.95
721,126.11	EUR 3,163,836.25	PLN 05/10/2011	721,126.11	4,909.94
141,527.02	USD 100,854.44	EUR 05/10/2011	100,854.44	4,630.02
111,422.89	USD 78,489.49	EUR 05/10/2011	78,489.49	4,557.43
591,917.22	EUR 2,595,720.36	PLN 05/10/2011	591,917.22	4,308.77
426,653.16	EUR 1,868,313.75	PLN 05/10/2011	426,653.16	3,712.01
73,978.35	USD 51,929.94	EUR 05/10/2011	51,929.94	3,208.41
66,254.81	USD 46,961.95	EUR 05/10/2011	46,961.95	2,419.81
1,180,864.12	EUR 5,205,886.71	PLN 05/10/2011	1,180,864.12	2,377.00
64,600.00	USD 46,035.00	EUR 05/10/2011	46,035.00	2,113.37
143,956.15	USD 90,672.47	GBP 05/10/2011	107,293.83	2,018.55
48,351.11	USD 34,040.25	EUR 05/10/2011	34,040.25	1,997.33
42,597.06	USD 29,863.54	EUR 05/10/2011	29,863.54	1,885.36
39,822.21	USD 28,434.28	EUR 05/10/2011	28,434.28	1,246.44
22,585.70	USD 15,717.91	EUR 05/10/2011	15,717.91	1,115.90
59,029.90	USD 43,061.43	EUR 05/10/2011	43,061.43	935.38
532,856.98	EUR 2,349,888.64	PLN 05/10/2011	532,856.98	898.90
180,452.35	USD 133,634.75	EUR 05/10/2011	133,634.75	861.96
122,208.54	USD 90,238.75	EUR 05/10/2011	90,238.75	847.05
8,209.00	GBP 2,556,252.23	HUF 05/10/2011	9,531.17	823.39
103,967.49	USD 76,769.57	EUR 05/10/2011	76,769.57	720.61
65,159.58	USD 41,209.20	GBP 05/10/2011	48,564.93	718.99
51,169.75	USD 37,436.94	EUR 05/10/2011	37,436.94	701.45
36,853.61	USD 26,818.42	EUR 05/10/2011	26,818.42	649.71
41,074.99	USD 30,005.40	EUR 05/10/2011	30,005.40	609.06
514,587.18	EUR 2,270,550.07	PLN 05/10/2011	514,587.18	589.44
21,260.34	USD 15,354.08	EUR 05/10/2011	15,354.08	491.91
100,106.45	USD 74,134.26	EUR 05/10/2011	74,134.26	478.17
15,634.34	USD 9,641.30	GBP 05/10/2011	11,652.63	458.61
59,001.79	USD 43,566.26	EUR 05/10/2011	43,566.26	409.60
31,863.99	USD 20,170.66	GBP 05/10/2011	23,748.96	329.82
5,189.12	EUR 1,433,986.09	HUF 05/10/2011	5,189.12	304.29
18,120.96	USD 13,248.25	EUR 05/10/2011	13,248.25	257.86
29,538.12	EUR 8,598,918.98	HUF 05/10/2011	29,538.12	246.19
5,466.78	USD 3,832.60	EUR 05/10/2011	3,832.60	241.96
16,448.23	USD 12,028.40	EUR 05/10/2011	12,028.40	230.97
31,043.31	USD 22,922.03	EUR 05/10/2011	22,922.03	215.51
8,810.00	USD 7,778.17	CHF 05/10/2011	6,566.30	182.90
5,328.09	USD 35,017.70	SEK 05/10/2011	3,971.15	171.94
5,455.14	USD 3,898.95	EUR 05/10/2011	3,898.95	166.93
5,903.05	USD 3,649.31	GBP 05/10/2011	4,399.68	162.64
7,377.07	USD 5,350.51	EUR 05/10/2011	5,350.51	147.85
8,694.97	USD 6,355.18	EUR 05/10/2011	6,355.18	125.45
6,896.68	EUR 1,994,456.85	HUF 05/10/2011	6,896.68	102.63

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
7,160.67 USD	5,235.17 EUR	05/10/2011	5,235.17	101.90	222.31 USD	163.60 EUR	05/10/2011	163.60	2.09
1,034.32 USD	815.98 CHF	05/10/2011	770.90	101.24	51.64 USD	44.50 CHF	05/10/2011	38.49	1.97
3,990.05 USD	3,502.03 CHF	05/10/2011	2,973.88	99.83	873.72 USD	791.16 CHF	05/10/2011	651.20	1.91
5,632.61 USD	3,531.93 GBP	05/10/2011	4,198.11	97.37	65.16 USD	56.99 CHF	05/10/2011	48.57	1.80
3,128.66 USD	1,926.27 GBP	05/10/2011	2,331.86	95.38	93.78 USD	628.02 SEK	05/10/2011	69.90	1.76
32,586.47 USD	24,204.46 EUR	05/10/2011	24,204.46	83.24	265.74 USD	239.24 CHF	05/10/2011	198.06	1.72
12,871.16 EUR	3,755,354.23 HUF	05/10/2011	12,871.16	78.67	598.51 USD	444.51 EUR	05/10/2011	444.51	1.58
1,215.15 EUR	333,682.70 HUF	05/10/2011	1,215.15	78.47	309.80 USD	2,113.77 SEK	05/10/2011	230.90	1.57
1,964.49 USD	1,708.36 CHF	05/10/2011	1,464.18	62.17	63.27 USD	55.80 CHF	05/10/2011	47.16	1.37
2,369.37 USD	15,749.84 SEK	05/10/2011	1,765.95	57.18	27.59 USD	176.96 SEK	05/10/2011	20.56	1.36
5,312.85 USD	3,370.69 GBP	05/10/2011	3,959.79	46.25	76.36 USD	67.82 CHF	05/10/2011	56.91	1.25
1,438.17 USD	1,027.90 EUR	05/10/2011	1,027.90	44.01	45.20 USD	299.20 SEK	05/10/2011	33.69	1.23
1,736.14 USD	1,250.15 EUR	05/10/2011	1,250.15	43.85	28.10 USD	182.18 SEK	05/10/2011	20.94	1.17
381.15 USD	302.53 CHF	05/10/2011	284.08	35.80	38.24 USD	253.37 SEK	05/10/2011	28.50	1.01
1,143.34 USD	7,533.86 SEK	05/10/2011	852.16	34.78	163.00 USD	1,112.15 SEK	05/10/2011	121.49	0.83
566.32 USD	3,625.11 SEK	05/10/2011	422.09	28.79	37.06 USD	248.18 SEK	05/10/2011	27.62	0.69
44,448.58 PLN	10,036.44 EUR	05/10/2011	10,036.44	25.65	102.64 SEK	3,114.15 HUF	05/10/2011	11.14	0.53
267.75 GBP	84,376.65 HUF	05/10/2011	310.87	23.44	13.61 USD	11.73 CHF	05/10/2011	10.14	0.51
757.58 USD	468.34 GBP	05/10/2011	564.64	20.88	15.29 USD	13.36 CHF	05/10/2011	11.40	0.44
3,068.00 SEK	92,401.41 HUF	05/10/2011	332.93	18.10	9.13 USD	58.78 SEK	05/10/2011	6.80	0.42
4,284.49 USD	3,869.92 CHF	05/10/2011	3,193.33	17.35	16.07 CHF	3,779.43 HUF	05/10/2011	13.19	0.32
199.10 USD	160.26 CHF	05/10/2011	148.39	16.86	7.41 USD	48.04 SEK	05/10/2011	5.52	0.31
378.19 USD	325.62 CHF	05/10/2011	281.87	14.65	3,466.08 HUF	14.07 CHF	05/10/2011	11.81	0.26
779.88 GBP	1,196.16 USD	05/10/2011	905.49	13.96	85.53 SEK	2,668.91 HUF	05/10/2011	9.28	0.19
2,580.75 USD	1,644.67 GBP	05/10/2011	1,923.49	13.95	11,584.67 HUF	362.71 SEK	05/10/2011	39.48	0.11
773.10 USD	485.11 GBP	05/10/2011	576.21	12.98	303.40 SEK	44.03 USD	05/10/2011	32.92	0.10
214.98 USD	1,378.89 SEK	05/10/2011	160.23	10.65	1.94 USD	1.74 CHF	05/10/2011	1.45	0.02
1,047.59 USD	663.38 GBP	05/10/2011	780.79	10.57	777.15 HUF	3.21 CHF	05/10/2011	2.65	0.01
1,241.44 USD	788.77 GBP	05/10/2011	925.27	9.47	1.17 USD	7.92 SEK	05/10/2011	0.87	0.01
203.44 USD	1,317.23 SEK	05/10/2011	151.63	8.72	5.20 USD	4.72 CHF	05/10/2011	3.88	0.01
326.45 USD	286.05 CHF	05/10/2011	243.31	8.55	66.64 CHF	73.42 USD	05/10/2011	54.68	(0.03)
114.32 USD	725.83 SEK	05/10/2011	85.21	6.47	19,225.57 HUF	79.90 CHF	05/10/2011	65.52	(0.08)
1,052.54 USD	948.58 CHF	05/10/2011	784.48	6.00	438.33 HUF	14.64 SEK	05/10/2011	1.49	(0.09)
1,384.65 USD	1,250.67 CHF	05/10/2011	1,032.01	5.61	31.73 USD	20.46 GBP	05/10/2011	23.65	(0.11)
1,019.81 USD	649.91 GBP	05/10/2011	760.09	5.51	4,948.36 HUF	20.75 CHF	05/10/2011	16.86	(0.17)
895.44 USD	807.00 CHF	05/10/2011	667.39	5.10	5,055.20 HUF	160.93 SEK	05/10/2011	17.23	(0.24)
980.13 GBP	1,520.35 USD	05/10/2011	1,137.99	4.81	4,597.99 HUF	19.42 CHF	05/10/2011	15.67	(0.28)
48.92 USD	38.83 CHF	05/10/2011	36.46	4.59	2,730.32 HUF	88.35 SEK	05/10/2011	9.30	(0.29)
246.00 USD	154.05 GBP	05/10/2011	183.35	4.49	8,429.64 HUF	35.35 CHF	05/10/2011	28.73	(0.29)
637.30 USD	4,339.88 SEK	05/10/2011	474.99	4.14	1,897.76 HUF	62.53 SEK	05/10/2011	6.47	(0.32)
542.18 USD	3,692.13 SEK	05/10/2011	404.10	3.52	149.43 SEK	22.48 USD	05/10/2011	16.22	(0.55)
160.10 USD	141.19 CHF	05/10/2011	119.33	3.46	378.71 SEK	55.97 USD	05/10/2011	41.10	(0.63)
1,574.97 USD	1,426.15 CHF	05/10/2011	1,173.86	3.44	25.21 CHF	6,274.74 HUF	05/10/2011	20.69	(0.68)
203.82 USD	127.89 GBP	05/10/2011	151.91	3.42	83.43 CHF	92.89 USD	05/10/2011	68.46	(0.76)
505.07 USD	454.70 CHF	05/10/2011	376.44	3.27	182.99 SEK	27.77 USD	05/10/2011	19.86	(0.85)
192.97 USD	1,296.05 SEK	05/10/2011	143.82	3.21	33.23 CHF	37.86 USD	05/10/2011	27.27	(0.95)
2,204,519.69 HUF	7,506.87 EUR	05/10/2011	7,506.87	2.75	84.76 USD	55.26 GBP	05/10/2011	63.17	(0.99)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
466.11 SEK	69.40 USD	05/10/2011	50.58	(1.16)	34,185.52 SEK	5,023.22 USD	05/10/2011	3,709.74	(35.00)
4,443.08 USD	2,853.29 GBP	05/10/2011	3,311.53	(1.29)	5,264.19 SEK	821.07 USD	05/10/2011	571.26	(40.83)
41.50 CHF	47.72 USD	05/10/2011	34.05	(1.51)	1,522.41 GBP	2,427.90 USD	05/10/2011	1,767.62	(41.98)
996.27 SEK	147.20 USD	05/10/2011	108.11	(1.62)	1,485.92 GBP	2,373.59 USD	05/10/2011	1,725.25	(43.86)
527.64 SEK	79.71 USD	05/10/2011	57.26	(2.16)	1,492.18 CHF	1,706.24 USD	05/10/2011	1,224.44	(47.09)
119.61 CHF	134.67 USD	05/10/2011	98.15	(2.21)	6,235.01 SEK	971.67 USD	05/10/2011	676.61	(47.75)
216.37 CHF	241.27 USD	05/10/2011	177.55	(2.26)	1,084.32 GBP	1,757.71 USD	05/10/2011	1,258.96	(51.12)
8,444.64 USD	5,423.03 GBP	05/10/2011	6,293.98	(2.43)	16,594.30 SEK	2,491.34 USD	05/10/2011	1,800.78	(56.48)
102.87 CHF	117.40 USD	05/10/2011	84.41	(3.08)	3,096.86 EUR	4,248.58 USD	05/10/2011	3,096.86	(69.74)
407.22 SEK	63.67 USD	05/10/2011	44.19	(3.28)	7,438.18 CHF	8,285.82 USD	05/10/2011	6,103.54	(71.24)
696.00 CHF	168,761.14 HUF	05/10/2011	571.12	(3.69)	3,230.74 CHF	3,655.76 USD	05/10/2011	2,651.05	(73.30)
567.77 SEK	87.69 USD	05/10/2011	61.61	(3.76)	1,647.39 GBP	2,665.16 USD	05/10/2011	1,912.73	(73.71)
518.82 USD	3,599.40 SEK	05/10/2011	386.69	(3.83)	618.04 CHF	784.49 USD	05/10/2011	507.14	(77.48)
12,036.03 HUF	38.75 GBP	05/10/2011	41.02	(3.98)	14,182.15 USD	9,171.31 GBP	05/10/2011	10,570.28	(78.08)
558.17 SEK	87.52 USD	05/10/2011	60.57	(4.67)	373,383.83 HUF	1,355.12 EUR	05/10/2011	1,355.12	(83.20)
622.81 SEK	97.06 USD	05/10/2011	67.59	(4.77)	249,024.35 PLN	56,458.38 EUR	05/10/2011	56,458.38	(85.28)
171.52 EUR	237.50 USD	05/10/2011	171.52	(5.50)	3,261.71 GBP	5,210.23 USD	05/10/2011	3,787.05	(96.30)
1,680.09 EUR	2,261.90 USD	05/10/2011	1,680.09	(5.77)	2,614,593.76 HUF	12,079.04 USD	05/10/2011	8,910.54	(96.35)
126.29 CHF	147.31 USD	05/10/2011	103.63	(6.14)	1,420,478.56 HUF	6,625.37 USD	05/10/2011	4,840.99	(99.28)
140.35 CHF	163.01 USD	05/10/2011	115.17	(6.32)	7,838.26 EUR	10,651.10 USD	05/10/2011	7,838.26	(100.33)
391.02 GBP	618.28 USD	05/10/2011	454.00	(6.82)	1,388,578.13 HUF	6,490.04 USD	05/10/2011	4,732.27	(107.08)
935.23 USD	6,488.31 SEK	05/10/2011	697.05	(6.89)	233,577.89 HUF	1,216.52 USD	05/10/2011	796.03	(111.04)
74,634.13 HUF	225.11 GBP	05/10/2011	254.35	(7.13)	16,278.82 SEK	2,539.04 USD	05/10/2011	1,766.54	(126.25)
489.93 GBP	773.96 USD	05/10/2011	568.84	(8.02)	3,866.23 EUR	5,366.83 USD	05/10/2011	3,866.23	(133.83)
1,225.20 SEK	192.11 USD	05/10/2011	132.96	(10.26)	25,564.81 USD	16,532.25 GBP	05/10/2011	19,054.04	(140.74)
14,776.06 USD	9,494.41 GBP	05/10/2011	11,012.94	(10.55)	5,019.22 GBP	8,015.34 USD	05/10/2011	5,827.64	(146.45)
2,585.39 GBP	4,042.24 USD	05/10/2011	3,001.80	(11.01)	1,368.77 CHF	1,722.76 USD	05/10/2011	1,123.17	(160.69)
91.62 CHF	116.29 USD	05/10/2011	75.18	(11.48)	1,313.09 CHF	1,680.13 USD	05/10/2011	1,077.48	(174.61)
17,368.51 USD	11,160.20 GBP	05/10/2011	12,945.15	(12.40)	3,899.95 EUR	5,471.67 USD	05/10/2011	3,899.95	(178.25)
137,327.27 HUF	413.64 GBP	05/10/2011	468.01	(12.46)	1,085,188.10 HUF	5,221.90 USD	05/10/2011	3,698.32	(195.38)
625.13 EUR	855.75 USD	05/10/2011	625.13	(12.69)	4,788.93 EUR	6,704.79 USD	05/10/2011	4,788.93	(208.36)
277.21 CHF	323.36 USD	05/10/2011	227.47	(13.51)	11,207.69 EUR	15,334.03 USD	05/10/2011	11,207.69	(221.24)
1,915.88 SEK	297.59 USD	05/10/2011	207.91	(13.94)	88,205.18 GBP	137,705.92 USD	05/10/2011	102,411.86	(224.73)
435.37 CHF	498.26 USD	05/10/2011	357.25	(14.07)	9,644.58 EUR	13,253.49 USD	05/10/2011	9,644.58	(233.66)
52,391.49 HUF	166.50 GBP	05/10/2011	178.55	(14.85)	5,950,013.58 HUF	27,531.96 USD	05/10/2011	20,277.65	(251.90)
136.73 CHF	172.09 USD	05/10/2011	112.20	(16.05)	20,718.33 EUR	28,147.09 USD	05/10/2011	20,718.33	(260.57)
1,212.19 GBP	1,910.64 USD	05/10/2011	1,407.43	(16.63)	17,371.68 GBP	27,432.66 USD	05/10/2011	20,169.63	(276.80)
1,391.03 GBP	2,189.34 USD	05/10/2011	1,615.07	(16.71)	19,942.82 EUR	27,142.67 USD	05/10/2011	19,942.82	(287.45)
5,123.85 SEK	769.25 USD	05/10/2011	556.03	(17.44)	1,605,927.72 HUF	5,812.24 EUR	05/10/2011	5,812.24	(341.70)
314,675.95 HUF	938.69 GBP	05/10/2011	1,072.42	(17.95)	7,315.09 GBP	11,857.91 USD	05/10/2011	8,493.29	(344.79)
86,853.29 HUF	317.13 EUR	05/10/2011	317.13	(21.27)	1,005,991.25 HUF	5,182.58 USD	05/10/2011	3,428.42	(435.86)
2,747.13 SEK	429.52 USD	05/10/2011	298.11	(22.09)	23,448.63 EUR	32,051.00 USD	17/10/2011	23,448.63	(442.55)
6,273.29 EUR	8,446.61 USD	05/10/2011	6,273.29	(22.23)	52,176.27 SEK	8,217.90 USD	05/10/2011	5,662.06	(464.18)
1,018.07 CHF	1,152.00 USD	05/10/2011	835.40	(23.10)	8,824.94 EUR	12,526.83 USD	05/10/2011	8,824.94	(511.69)
969,728.20 HUF	3,327.29 EUR	05/10/2011	3,327.29	(23.94)	24,511.53 EUR	33,601.14 USD	05/10/2011	24,511.53	(532.44)
526,814.11 HUF	1,819.66 EUR	05/10/2011	1,819.66	(25.09)	12,256.39 EUR	17,165.08 USD	05/10/2011	12,256.39	(537.27)
6,634.22 SEK	1,001.29 USD	05/10/2011	719.93	(26.51)	20,867.45 EUR	28,758.90 USD	05/10/2011	20,867.45	(567.45)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
11,906.48 EUR	16,771.58 USD	05/10/2011	11,906.48	(593.90)	287,019,123.40 PLN	68,892,487.45 EUR	05/10/2011	68,892,487.45	(3,918,284.47)
4,542.45 CHF	5,812.18 USD	05/10/2011	3,727.39	(604.05)	557,691,509.75 (7,411,236.52)				
13,680.61 GBP	22,162.73 USD	05/10/2011	15,884.06	(634.53)					
14,074.06 EUR	19,746.04 USD	05/10/2011	14,074.06	(643.27)	Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	
50,242.25 EUR	68,380.96 USD	05/10/2011	50,242.25	(724.19)	Warranty				
16,491.96 GBP	26,680.86 USD	05/10/2011	19,148.22	(737.87)	550 SMURFIT KAPPA GROUP PLC 30/09/2013		EUR	12,846.77	
13,490.17 EUR	19,232.12 USD	05/10/2011	13,490.17	(844.12)	12,846.77				
14,743.30 EUR	21,002.87 USD	05/10/2011	14,743.30	(910.79)	Finansowe instrumenty pochodne ogółem (7,398,389.75)				
296,136.28 EUR	398,889.64 USD	05/10/2011	296,136.28	(1,168.48)	Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011				
87,602.07 EUR	119,143.19 USD	05/10/2011	87,602.07	(1,199.03)	% WAN				
11,520.25 CHF	14,311.94 USD	05/10/2011	9,453.16	(1,212.57)	Portfel papierów wartościowych ogółem	482,140,132.85	95.16		
26,135.66 EUR	36,814.95 USD	05/10/2011	26,135.66	(1,303.66)	Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(7,398,389.75)	(1.46)		
347,981.20 EUR	468,723.72 USD	05/10/2011	347,981.20	(1,373.06)	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18,663,148.79	3.68		
177,726.60 SEK	27,768.74 USD	05/10/2011	19,286.54	(1,414.41)	Pozostałe aktywa i zobowiązania	13,254,984.77	2.62		
40,733.40 EUR	56,568.10 USD	05/10/2011	40,733.40	(1,428.57)	Aktywa netto ogółem	506,659,876.66	100.00		
104,446.82 EUR	142,760.53 USD	05/10/2011	104,446.82	(1,957.01)					
44,775.00 GBP	72,535.95 USD	05/10/2011	51,986.64	(2,076.70)					
283,595.01 EUR	383,326.87 USD	05/10/2011	283,595.01	(2,110.34)					
166,790.65 EUR	226,843.62 USD	05/10/2011	166,790.65	(2,282.90)					
281,472.19 PLN	66,480.66 EUR	05/10/2011	66,480.66	(2,762.15)					
59,535.19 EUR	84,509.01 USD	05/10/2011	59,535.19	(3,451.98)					
271,864.34 PLN	65,332.41 EUR	05/10/2011	65,332.41	(3,788.89)					
511,810.75 EUR	691,799.24 USD	05/10/2011	511,810.75	(3,808.58)					
140,110.43 EUR	193,178.66 USD	05/10/2011	140,110.43	(3,871.59)					
516,054.80 SEK	80,630.54 USD	05/10/2011	56,001.23	(4,107.02)					
60,755.21 EUR	87,441.94 USD	05/10/2011	60,755.21	(4,417.97)					
40,309.00 CHF	50,704.42 USD	05/10/2011	33,076.32	(4,710.37)					
108,364.06 EUR	152,882.08 USD	05/10/2011	108,364.06	(5,583.67)					
138,469.61 GBP	224,903.72 USD	05/10/2011	160,772.08	(6,855.80)					
114,879.69 EUR	163,654.16 USD	05/10/2011	114,879.69	(7,096.81)					
135,049.53 EUR	192,532.01 USD	05/10/2011	135,049.53	(8,450.52)					
707,382.63 EUR	960,979.30 USD	05/10/2011	707,382.63	(8,864.91)					
51,995,686.46 HUF	189,354.78 EUR	05/10/2011	189,354.78	(12,233.20)					
116,894.83 CHF	147,041.22 USD	05/10/2011	95,920.27	(13,659.87)					
2,411,932.72 EUR	2,090,000.00 GBP	17/10/2011	2,411,932.72	(14,617.69)					
301,915.96 EUR	428,859.55 USD	05/10/2011	301,915.96	(17,726.30)					
618,560.31 EUR	856,501.91 USD	05/10/2011	618,560.31	(19,817.01)					
475,512.00 GBP	768,165.86 USD	05/10/2011	552,099.86	(20,438.51)					
1,263,254.63 EUR	1,727,437.54 USD	05/10/2011	1,263,254.63	(24,257.90)					
1,379,359.70 GBP	2,228,286.63 USD	05/10/2011	1,601,524.89	(59,287.85)					
2,810,698.87 EUR	3,853,397.88 USD	05/10/2011	2,810,698.87	(61,357.54)					
1,129,881.53 EUR	1,623,571.96 USD	05/10/2011	1,129,881.53	(80,216.78)					
96,983,822.40 EUR	132,269,446.50 USD	17/10/2011	96,983,822.40	(1,611,335.33)					
96,866,772.30 EUR	132,269,446.50 USD	17/10/2011	96,866,772.30	(1,728,385.43)					
96,830,464.72 EUR	132,269,446.50 USD	17/10/2011	96,830,464.72	(1,764,693.01)					
96,815,864.27 EUR	132,269,446.50 USD	17/10/2011	96,815,864.27	(1,779,293.46)					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	29,288,034.98
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	6,125.47
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	301.01
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	1,905
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	58,527
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.91%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	8.63%

* 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) - Renta Fund Sustainable Fixed Income

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		27,928,783.16
Obligacje i inne instrumenty dłużne		27,928,783.16
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		6,926.49
Kontrakty terminowe futures		6,926.49
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		877,458.37
Depozyty zabezpieczające		99,061.29
Pozostałe aktywa	4	494,188.92
Aktywa ogółem		29,406,418.23
Zobowiązania bieżące	4	(118,383.25)
Zobowiązania ogółem		(118,383.25)
Aktywa netto na koniec okresu		29,288,034.98

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		324,440.44
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		323,160.56
Odsetki bankowe		1,279.88
Koszty ogółem		(87,410.82)
Oplaty za zarządzanie	5	(62,707.80)
Oplaty dla depozytariusza	7	(20,499.97)
Podatek od subskrypcji	8	(4,191.54)
Odsetki bankowe (koszty)		(11.51)
Zysk z inwestycji netto		237,029.62
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		73,064.00
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		209,126.78
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		935,876.74
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		6,926.49
Wynik działalności		1,462,023.63
Subskrypcje		31,767,195.53
Odkupy		(3,941,184.18)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		29,288,034.98

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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					1,000,000	FLEMISH COMMUNITY 2.750% 30/03/2012	EUR	1,004,350.00	3.42
								1,667,570.39	5.69
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Niemcy									
930,000	BUNDESobligation 4.000% 11/10/2013	EUR	994,300.14	3.39					
389,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	412,153.29	1.41					
710,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	796,215.23	2.72					
1,101,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2015	EUR	1,197,073.24	4.09					
1,652,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/01/2016	EUR	1,823,692.33	6.23					
1,014,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	1,144,471.35	3.91					
340,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	391,642.61	1.34					
163,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	202,661.16	0.69					
2,233,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/01/2014	EUR	2,416,597.08	8.25					
1,672,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	1,834,518.42	6.26					
1,099,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	1,277,807.27	4.36					
726,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	944,794.57	3.23					
238,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	336,724.79	1.15					
700,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.000% 16/03/2012	EUR	702,485.00	2.40					
				14,475,136.48	49.43				
Francja									
704,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015	EUR	744,430.64	2.54					
540,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	570,526.20	1.95					
577,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2018	EUR	644,670.54	2.20					
350,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	420,766.51	1.44					
322,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	416,023.99	1.42					
835,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 12/01/2014	EUR	861,970.47	2.95					
				3,658,388.35	12.50				
Włochy									
649,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/09/2020	EUR	585,943.14	2.00					
554,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/08/2014	EUR	551,202.32	1.88					
642,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/10/2012	EUR	644,927.53	2.21					
151,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	144,131.00	0.49					
418,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	342,960.63	1.17					
224,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017	EUR	225,207.36	0.77					
476,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	419,798.68	1.43					
270,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	271,166.40	0.93					
110,000	REPUBLIC OF ITALY 5.750% 25/07/2016 EMTN	EUR	112,533.30	0.38					
				3,297,870.36	11.26				
Belgia									
200,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	208,904.01	0.71					
88,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	99,090.64	0.34					
148,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	174,290.71	0.60					
161,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	180,935.03	0.62					
					Holandia				
193,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015	EUR	207,297.43	0.71					
88,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	108,129.12	0.37					
245,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	279,295.08	0.95					
667,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	709,294.49	2.42					
90,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	123,250.51	0.42					
				1,427,266.63	4.87				
					Hiszpania				
159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.150% 31/01/2016	EUR	154,230.00	0.53					
187,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	176,649.54	0.60					
76,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	59,310.40	0.20					
255,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.250% 31/01/2014	EUR	259,355.38	0.89					
282,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	257,020.43	0.88					
118,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	97,863.30	0.33					
162,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.850% 31/10/2020	EUR	160,903.26	0.55					
				1,165,332.31	3.98				
					Austria				
142,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	151,938.58	0.52					
44,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037 144A	EUR	50,583.72	0.17					
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.350% 15/03/2019 144A	EUR	192,361.79	0.66					
137,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.650% 15/01/2018	EUR	156,370.43	0.53					
410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	424,099.88	1.45					
59,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	82,169.89	0.28					
				1,057,524.29	3.61				
					Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
500,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.875% 20/05/2019 EMTN	EUR	552,770.01	1.89					
				552,770.01	1.89				
					Irlandia				
201,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2014	EUR	189,906.82	0.65					
75,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.400% 18/06/2019	EUR	62,865.75	0.21					
				252,772.57	0.86				
					Portugalia				
112,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.350% 15/10/2015	EUR	80,134.88	0.27					
164,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.200% 15/10/2016	EUR	112,959.92	0.39					
39,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.750% 14/06/2019	EUR	24,585.21	0.08					
				217,680.01	0.74				
					Finlandia				
93,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	103,827.98	0.35					
46,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	52,643.78	0.18					
				156,471.76	0.53				
								27,928,783.16	95.36

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			27,928,783.16	95.36

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty futures na stopy procentowe				
(10)	EURO BONDS FUTURES INDEX 08/12/2011	EUR	1,096,250.00	2,288.00
16	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	2,183,840.00	4,638.49
			3,280,090.00	6,926.49

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **6,926.49**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	27,928,783.16	95.36
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	6,926.49	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	877,458.37	3.00
Pozostałe aktywa i zobowiązania	474,866.96	1.62
Aktywa netto ogółem	29,288,034.98	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 USD	228,688,038.62			
	30/09/2010 USD	-	Distribution X (USD)	04/07/2011 USD	0.37
	30/09/2009 USD	-	Distribution X (USD)	03/06/2011 USD	0.37
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution X (USD)	03/05/2011 USD	0.37
	Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	6,182.10	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *	
	30/09/2010 USD	-	30/09/2011	0.52%	
	30/09/2009 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	1.01%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	973.40	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.28%
	30/09/2010 USD	-	Distribution P (USD)	30/09/2011	1.00%
	30/09/2009 USD	-	Distribution X (USD)	30/09/2011	1.28%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	948.39	Stopa obrotu portfela w % *		
	30/09/2010 USD	-	30/09/2011	359.64%	
	30/09/2009 USD	-			
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	2,687.16			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Distribution X (USD)	30/09/2011 USD	105.70			
	30/09/2010 USD	-			
	30/09/2009 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	23,424			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	30,257			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	43,856			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Distribution P (USD)	30/09/2011	4,495			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Distribution X (USD)	30/09/2011	7,144			
	30/09/2010	-			
	30/09/2009	-			
Dywidenda					
Distribution X (USD)	02/09/2011 USD	0.37			
Distribution X (USD)	02/08/2011 USD	0.37			

* 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) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		220,695,391.74
Obligacje i inne instrumenty dłużne		220,695,391.74
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,580,123.01
Depozyty zabezpieczające		3,086,912.91
Pozostałe aktywa	4	10,576,088.60
Aktywa ogółem		237,938,516.26
Zobowiązania bieżące	4	(7,956,995.18)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,293,482.46)
Kontrakty terminowe futures		(1,293,482.46)
Zobowiązania ogółem		(9,250,477.64)
Aktywa netto na koniec okresu		228,688,038.62

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,733,185.76
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,727,115.75
Odsetki bankowe		1,992.01
Pozostałe dochody		4,078.00
Koszty ogółem		(610,063.22)
Oplaty za zarządzanie	5	(445,611.26)
Oplaty dla depozytariusza	7	(141,089.60)
Podatek od subskrypcji	8	(20,843.15)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,519.21)
Zysk z inwestycji netto		3,123,122.54
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		553,508.05
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(2,125,446.78)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(1,452.28)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(684,193.52)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(1,293,482.46)
Wynik działalności		(427,944.45)
Subskrypcje		272,431,196.30
Odkupy		(43,305,045.43)
Podział zysku		(10,167.80)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		228,688,038.62

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
500,000	AETNA INC 6.000% 15/06/2016	USD	576,369.50	0.25	700,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.300% 11/02/2021	USD	721,441.00	0.32
600,000	ALCOA INC 6.150% 15/08/2020	USD	607,788.60	0.27	1,000,000	GENWORTH FINAN 7.625% 24/09/2021	USD	861,825.00	0.38
1,500,000	ALTRIA GROUP I 9.250% 06/08/2019	USD	1,966,206.00	0.86	1,750,000	GOLDMAN SACHS 5.250% 27/07/2021	USD	1,726,401.25	0.75
500,000	AMEREN CORP 8.875% 15/05/2014	USD	565,565.50	0.25	1,000,000	GOLDMAN SACHS 6.000% 15/06/2020	USD	1,028,665.00	0.45
700,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 8.175% 15/05/2058 FRN	USD	617,750.00	0.27	2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	2,069,428.00	0.90
769,000	AMERICAN TOWER CORP 4.500% 15/01/2018	USD	769,869.74	0.34	1,000,000	GOOGLE INC 3.625% 19/05/2021	USD	1,060,643.00	0.46
1,000,000	AMGEN INC 4.100% 15/06/2021	USD	1,076,380.00	0.47	1,500,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.625% 30/03/2040	USD	1,404,724.50	0.61
1,000,000	AMGEN INC 5.650% 15/06/2042	USD	1,209,345.00	0.53	400,000	HEALTH CARE RE 3.625% 15/03/2016	USD	392,712.00	0.17
925,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017	USD	1,031,051.25	0.45	400,000	HEALTH CARE RE 6.500% 15/03/2041	USD	382,848.00	0.17
1,705,000	ANZ CAPITAL TRUST II 5.360% PERP	USD	1,653,850.00	0.72	1,000,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	1,078,825.00	0.47
1,000,000	ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041	USD	973,614.00	0.43	1,100,000	HEWLETT-PACKAR 3.000% 15/09/2016	USD	1,109,172.90	0.49
2,000,000	AT&T INC 5.500% 01/02/2018	USD	2,308,562.00	1.01	1,000,000	HOME DEPOT INC 5.950% 01/04/2041	USD	1,189,343.00	0.52
2,000,000	AT&T INC 5.550% 15/08/2041	USD	2,153,236.00	0.94	1,000,000	IBM CORP 5.600% 30/11/2039	USD	1,233,651.00	0.54
1,500,000	AT&T INC 6.500% 01/09/2037	USD	1,751,931.00	0.77	1,000,000	INTEL CORP 1.950% 01/10/2016	USD	1,007,215.00	0.44
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015	USD	962,134.00	0.42	1,615,000	JOHNSON & JOHN 4.850% 15/05/2041	USD	1,908,385.75	0.83
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	949,533.00	0.42	4,000,000	JPMORGAN CHASE 3.150% 05/07/2016	USD	3,974,024.00	1.74
1,000,000	BURLINGTN NORT 3.450% 15/09/2021	USD	1,018,334.00	0.45	1,000,000	JPMORGAN CHASE 4.350% 15/08/2021	USD	1,010,505.00	0.44
2,265,000	CATERPILLAR FI 2.050% 01/08/2016	USD	2,265,662.25	0.99	800,000	KEYBANK NA 5.700% 15/08/2012	USD	829,178.40	0.36
1,077,000	CBS CORP 5.900% 15/10/2040	USD	1,131,140.79	0.49	1,200,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	1,416,805.20	0.62
1,000,000	CISCO SYSTEMS 4.450% 15/01/2020	USD	1,105,703.00	0.48	1,600,000	KRAFT FOODS INC 5.375% 10/02/2020	USD	1,810,753.60	0.79
750,000	CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016	USD	748,215.12	0.33	1,070,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	1,126,732.47	0.49
3,044,000	CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014	USD	2,985,430.40	1.31	1,008,000	LORILLARD TOBACCO CO 6.875% 01/05/2020	USD	1,117,799.42	0.49
1,000,000	CITIGROUP INC 5.375% 09/08/2020	USD	1,036,017.00	0.45	465,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	495,772.31	0.22
1,133,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	1,244,838.43	0.54	2,865,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	2,867,882.19	1.25
500,000	COMMONWEALTH E 3.400% 01/09/2021	USD	500,912.50	0.22	1,000,000	MCDONALD'S COR 4.875% 15/07/2040	USD	1,143,107.00	0.50
1,200,000	CONOCOPHILLIPS 6.500% 01/02/2039	USD	1,591,258.80	0.70	3,130,000	MERRILL LYNCH & CO INC 6.875% 25/04/2018	USD	3,131,123.67	1.37
1,200,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC 7.600% 01/04/2032	USD	1,456,982.40	0.64	900,000	METLIFE INC 6.400% 15/12/2036	USD	797,749.20	0.35
635,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	672,648.52	0.29	1,000,000	MICROSOFT CORP 5.300% 08/02/2041	USD	1,231,245.00	0.54
325,000	CVS CAREMARK CORP 6.125% 15/09/2039	USD	381,359.55	0.17	2,966,000	MORGAN STANLEY 5.500% 28/07/2021	USD	2,747,278.26	1.20
700,000	CYTEC INDUSTRIES INC 8.950% 01/07/2017	USD	885,568.60	0.39	800,000	MORGAN STANLEY 6.625% 01/04/2018	USD	793,649.60	0.35
1,000,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	1,152,797.00	0.50	482,000	NEWS AMERICA I 6.650% 15/11/2037	USD	529,806.69	0.23
2,250,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.000% 01/03/2021	USD	2,379,982.50	1.04	350,000	NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022	USD	396,578.00	0.17
1,100,000	DOMINION RES INC VA NEW SR NT03-E 6.300%	USD	1,327,739.60	0.58	1,000,000	NOBLE ENERGY INC 6.000% 01/03/2041	USD	1,116,531.00	0.49
350,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	404,136.60	0.18	1,000,000	OCCIDENTAL PET 1.750% 15/02/2017	USD	992,482.00	0.43
1,700,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	1,915,495.40	0.84	500,000	OHIO POWER CO 5.375% 01/10/2021	USD	559,300.50	0.24
1,200,000	EDISON INTERNA 3.750% 15/09/2017	USD	1,216,084.80	0.53	1,000,000	ORACLE CORP 3.875% 15/07/2020	USD	1,061,652.00	0.46
500,000	ENBRIDGE ENERG 4.200% 15/09/2021	USD	494,463.50	0.22	1,195,000	PFIZER INC 7.200% 15/03/2039	USD	1,745,097.94	0.76
700,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 8.500% 15/04/2014	USD	794,245.90	0.35	600,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.950% 15/09/2015	USD	631,371.00	0.28
1,200,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	1,445,500.80	0.63	2,000,000	PPL ELECTRIC U 3.000% 15/09/2021	USD	1,995,152.00	0.87
600,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	679,152.00	0.30	500,000	PRAXAIR INC 3.000% 01/09/2021	USD	500,931.50	0.22
500,000	ERP OPERATING 5.375% 01/08/2016	USD	544,762.00	0.24	485,000	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 7.875% 15/05/2014	USD	550,900.83	0.24
300,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	323,813.40	0.14	1,000,000	PROCTER & GAMBLE 5.550% 05/03/2037	USD	1,287,448.00	0.56
1,000,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.200% 01/10/2017	USD	1,127,584.00	0.49	800,000	PRUDENTIAL FIN 6.000% 01/12/2017	USD	848,046.40	0.37
485,000	FAMILY DOLLAR STORES INC 5.000% 01/02/2021	USD	478,617.40	0.21	320,000	QWEST CORP 6.500% 01/06/2017	USD	330,080.00	0.14
704,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	842,201.54	0.37	500,000	SIMON PROPERTY 4.375% 01/03/2021	USD	507,968.50	0.22
585,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 5.375% 15/12/2015	USD	592,103.66	0.26	1,000,000	SLM CORP 6.250% 25/01/2016	USD	981,534.00	0.43
1,100,000	GAP INC/THE 5.950% 12/04/2021	USD	1,027,125.00	0.45	500,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.500% 15/02/2020	USD	531,697.50	0.23
4,000,000	GENERAL ELEC C 4.625% 07/01/2021	USD	4,151,412.00	1.82	1,000,000	TARGET CORP 7.000% 15/01/2038	USD	1,369,443.00	0.60
					2,000,000	TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017	USD	2,011,746.00	0.88
					2,000,000	THERMO FISHER 3.600% 15/08/2021	USD	2,076,072.00	0.91
					1,000,000	TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041	USD	988,407.00	0.43
					800,000	TIME WARNER CABLE INC 6.550% 01/05/2037	USD	889,751.20	0.39
					400,000	TIME WARNER INC 4.750% 29/03/2021	USD	419,999.20	0.18
					400,000	TIME WARNER INC 6.250% 29/03/2041	USD	456,357.20	0.20
					250,000	TIME WARNER INC 7.700% 01/05/2032	USD	317,231.50	0.14
					670,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 6.750% 01/11/2019	USD	685,493.08	0.30
					4,307,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 31/08/2016	USD	4,317,767.50	1.89

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
6,651,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/05/2041	USD	8,592,293.88	3.76
900,000	UNITEDHEALTH G 6.000% 15/02/2018	USD	1,067,978.70	0.47
1,000,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	1,074,374.00	0.47
1,850,000	VERIZON COMMUN 4.600% 01/04/2021	USD	2,044,879.00	0.89
2,000,000	VERIZON COMMUN 6.000% 01/04/2041	USD	2,430,934.00	1.06
400,000	VIACOM INC 3.500% 01/04/2017	USD	403,976.00	0.18
650,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	733,144.10	0.32
500,000	VIACOM INC 6.875% 30/04/2036	USD	595,821.50	0.26
2,000,000	WAL-MART STORE 5.625% 15/04/2041	USD	2,464,006.00	1.08
500,000	WALT DISNEY CO 2.750% 16/08/2021	USD	494,107.00	0.22
1,000,000	WELLPOINT INC 3.700% 15/08/2021	USD	1,005,795.00	0.44
800,000	WELLPOINT INC 5.875% 15/06/2017	USD	915,120.80	0.40
1,000,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	1,040,626.00	0.46
1,500,000	WELLS FARGO & CO 4.600% 01/04/2021	USD	1,603,359.00	0.70
1,000,000	WILLIAMS PARTNERS LP 6.300% 15/04/2040	USD	1,106,765.00	0.48
325,000	XEROX CORP 4.250% 15/02/2015	USD	343,777.85	0.15
1,000,000	3M COMPANY 1.375% 29/09/2016	USD	994,591.00	0.43
			153,773,754.14	67.24
Wielka Brytania				
1,615,000	BARCLAYS BANK PLC 5.140% 14/10/2020	USD	1,309,660.03	0.57
1,000,000	BP CAPITAL MAR 4.742% 11/03/2021	USD	1,097,514.00	0.48
500,000	ENSCO PLC 4.700% 15/03/2021	USD	509,618.00	0.22
1,510,000	ROYAL BK 4.700% 03/07/2018	USD	1,224,650.77	0.54
500,000	VODAFONE GROUP 4.375% 16/03/2021	USD	542,975.00	0.24
			4,684,417.80	2.05
Luksemburg				
1,000,000	ARCELORMITTAL 6.750% 01/03/2041	USD	864,204.00	0.38
600,000	ARCELORMITTAL 9.000% 15/02/2015	USD	659,756.40	0.29
300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA 6.250% 15/09/2017 144A	USD	302,974.80	0.13
1,771,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	1,731,108.23	0.76
			3,558,043.43	1.56
Kanada				
500,000	AGRIUM INC 6.125% 15/01/2041	USD	604,560.00	0.26
1,400,000	NEXEN INC 7.500% 30/07/2039	USD	1,639,663.20	0.72
700,000	TRANSCANADA PIPELINES LTD 6.100% 01/06/2040	USD	861,038.50	0.38
			3,105,261.70	1.36
Australia				
1,000,000	RIO TINTO FIN 2.250% 20/09/2016	USD	997,757.00	0.43
1,000,000	RIO TINTO FIN 3.750% 20/09/2021	USD	996,036.00	0.44
			1,993,793.00	0.87
Kajmany				
620,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019	USD	665,772.74	0.29
1,000,000	TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018	USD	1,064,784.00	0.47
			1,730,556.74	0.76
Szwajcaria				
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNESEY FRN 15/05/2017	USD	785,000.00	0.34
1,000,000	CREDIT SUISSE FRN 15/05/2017	USD	652,670.00	0.29
			1,437,670.00	0.63
Hiszpania				
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	465,673.50	0.20
900,000	TELEFONICA 6.421% 20/06/2016	USD	922,716.00	0.41
			1,388,389.50	0.61

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Wyspa Man				
1,000,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020	USD	979,721.00	0.43
			979,721.00	0.43
Bermudy				
400,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 5.125% 15/09/2020	USD	407,080.80	0.18
350,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 6.750% 15/09/2040	USD	373,266.60	0.16
			780,347.40	0.34
Korea Południowa				
750,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 4.375% 27/07/2016	USD	758,949.00	0.33
			758,949.00	0.33
Singapur				
733,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD 6.375% 01/12/2011	USD	738,789.23	0.32
			738,789.23	0.32
Francja				
700,000	LAFARGE SA 6.500% 15/07/2016	USD	701,387.40	0.31
			701,387.40	0.31
Holandia				
600,000	DEUTSCHE TEL 5.750% 23/03/2016	USD	660,631.20	0.29
			660,631.20	0.29
			176,291,711.54	77.10

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego
stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone				
1,500,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP 3.550% 23/09/2021	USD	1,495,245.00	0.65
650,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC 7.000% 15/06/2014 144A	USD	726,303.50	0.32
1,500,000	DCP MIDSTREAM 4.750% 30/09/2021	USD	1,490,754.00	0.65
1,750,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 8.700% 18/11/2019	USD	1,999,455.50	0.87
1,000,000	DISCOVERY COMM 4.375% 15/06/2021	USD	1,033,258.00	0.45
900,000	EXPRESS SCRIPT 3.125% 15/05/2016	USD	907,083.00	0.40
1,414,000	HSBC BANK USA 4.875% 24/08/2020	USD	1,326,139.70	0.58
750,000	HSBC FINANCE CORP 6.676% 15/01/2021	USD	737,116.50	0.32
510,000	ILLINOIS TOOL 3.375% 15/09/2021	USD	522,609.75	0.23
1,000,000	ILLINOIS TOOL 4.875% 15/09/2041	USD	1,113,390.00	0.49
1,000,000	INTEL CORP 4.800% 01/10/2041	USD	1,074,948.00	0.47
500,000	LASMO USA INC GTD DEB 7.300% 15/11/2027	USD	619,827.50	0.27
400,000	LIFE TECHNOLOGIES CORP 5.000% 15/01/2021	USD	413,532.00	0.18
678,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	705,187.80	0.31
500,000	MOTIVA ENTERPRISES LLC 6.850% 15/01/2040	USD	631,989.50	0.28
375,000	NBC UNIVERSAL 5.150% 30/04/2020	USD	411,217.88	0.18
1,300,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	1,440,433.80	0.63
323,000	NORTHERN TRUST 3.375% 23/08/2021	USD	326,982.27	0.14
900,000	ONCOR ELECTRIC 5.750% 30/09/2020	USD	1,030,475.70	0.45
287,000	PACIFIC LIFE INSURANCE CO 9.250% 15/06/2039	USD	385,401.39	0.17
310,000	PNC FUNDING CO 2.700% 19/09/2016	USD	310,026.35	0.14
1,000,000	PROLOGIS INC 6.250% 15/03/2017	USD	1,046,401.00	0.46
1,500,000	PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016	USD	1,493,256.00	0.65
1,000,000	SANTANDER HOLD 4.625% 19/04/2016	USD	963,386.00	0.42
2,000,000	SOUTHERN POWER 5.150% 15/09/2041	USD	2,078,076.00	0.91

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,000,000	STRYKER CORP 2.000% 30/09/2016	USD	1,004,822.00	0.44
20,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 31/08/2013	USD	19,950.78	0.01
13,283,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 15/08/2021	USD	13,517,577.78	5.90
176,000	ZFS FINANCE USA FRN 05/09/2037	USD	152,240.00	0.07
			38,977,086.70	17.04
Luksemburg				
1,500,000	SCHLUMBERGER I 1.950% 14/09/2016	USD	1,491,718.50	0.65
1,000,000	SCHLUMBERGER I 3.300% 14/09/2021	USD	1,000,997.00	0.44
			2,492,715.50	1.09
Holandia				
700,000	ENEL FIN 6.250% 15/09/2017	USD	706,941.20	0.31
			706,941.20	0.31
Francja				
1,000,000	AXA SA FRN 14/12/2036 144A	USD	685,000.00	0.30
			685,000.00	0.30
Singapur				
600,000	SP POWERASSETS 5.000% 22/10/2013	USD	641,498.40	0.28
			641,498.40	0.28
			43,503,241.80	19.02
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
800,000	HYATT HOTELS CORP 6.875% 15/08/2019	USD	900,438.40	0.39
			900,438.40	0.39
			900,438.40	0.39
Portfel papierów wartościowych ogółem			220,695,391.74	96.51

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2011

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	220,695,391.74	96.51
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,293,482.46)	(0.57)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,580,123.01	1.57
Pozostałe aktywa i zobowiązania	5,706,006.33	2.49
Aktywa netto ogółem	228,688,038.62	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty futures na stopy procentowe				
(285)	US LONG BOND 20/12/2011	USD	40,648,125.00	(1,128,280.20)
(79)	US 10YR NOTE FUTURE 20/12/2011	USD	10,277,406.25	(107,136.64)
146	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2011	USD	32,149,655.52	(44,251.44)
151	US 5YR NOTE 30/12/2011	USD	18,495,141.38	(13,814.18)
			101,570,328.15	(1,293,482.46)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(1,293,482.46)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2011 EUR	192,232,103.10	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	303.79
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	15,274.75	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	336
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	6,448.42	Capitalisation I (USD)	30/09/2011	189
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	4,153.52	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	47
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	756.77	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	63,316
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2011 USD	970.76	Capitalisation P (USD)	30/09/2011	18,769
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	204.71	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	214,133
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011 EUR	136.79	Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	14,658
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	748.76	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1,833
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2011 USD	960.95	Capitalisation X (USD)	30/09/2011	346
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 USD	-		30/09/2009	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	202.97	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	10,789
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	226.08	Distribution P (EUR)	30/09/2011	38,038
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
	30/09/2009 EUR	-		30/09/2009	-
Distribution P (USD)	30/09/2011 USD	570.20	Distribution P (USD)	30/09/2011	24,508
	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 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) - Renta Fund World

*(denominowane w EUR)***Liczba tytułów uczestnictwa**

Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	183,800
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	21/07/2011 USD	2.00
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.52%
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	0.51%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2011	0.56%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2011	0.90%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	0.96%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2011	0.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.01%
Capitalisation X (USD)	30/09/2011	1.02%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2011	1.05%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.90%
Distribution P (USD)	30/09/2011	0.90%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	0.95%
Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2011	169.53%

* 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) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		116,569,420.53
Obligacje i inne instrumenty dłużne		116,569,420.53
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		123,574.27
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		123,574.27
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		80,621,139.49
Depozyty zabezpieczające		2,007,575.08
Pozostałe aktywa	4	5,943,834.79
Aktywa ogółem		205,265,544.16
Zobowiązania bieżące	4	(10,146,269.51)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,887,171.55)
Swapy procentowe		(2,048,514.03)
Terminowe transakcje wymiany walut		(634,883.06)
Kontrakty terminowe futures		(203,774.46)
Zobowiązania ogółem		(13,033,441.06)
Aktywa netto na koniec okresu		192,232,103.10

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/04/2011 do dnia 30/09/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,560,612.49
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,684,841.98
Odsetki bankowe		84,189.72
Odsetki od swapów		790,610.82
Pozostałe dochody	10	969.97
Koszty ogółem		(1,627,339.36)
Oplaty za zarządzanie	5	(464,844.14)
Oplaty dla depozytariusza	7	(165,224.42)
Podatek od subskrypcji	8	(35,707.49)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,338.25)
Odsetki od swapów		(960,225.06)
Zysk z inwestycji netto		1,933,273.13
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,742,618.05
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(5,232,748.47)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		724,695.55
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		7,402,731.89
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(2,074,102.59)
Wynik działalności		5,496,467.56
Subskrypcje		261,495,450.00
Odkupy		(74,723,281.98)
Podział zysku		(36,532.48)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		192,232,103.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

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									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
100,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.375% 21/08/2019	USD	82,068.57	0.04	400,000	KRAFT FOODS INC 5.375% 10/02/2020	USD	337,399.12	0.18
400,000	ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.250% 01/06/2021	USD	278,378.18	0.14	15,000	KRAFT FOODS INC 5.625% 01/11/2011	USD	11,215.35	0.01
223,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 6.400% 15/12/2020	USD	169,330.08	0.09	60,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	47,090.45	0.02
350,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	303,928.19	0.16	40,000	KROGER CO 6.750% 15/04/2012	USD	30,735.99	0.02
140,000	ANZ CAPITAL TRUST II 5.360% PERP	USD	101,214.88	0.05	45,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	35,759.09	0.02
10,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	9,426.89	0.00	70,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	52,225.10	0.03
298,000	BANK OF AMERICA CORP 06/05/2019 FRN	EUR	211,580.00	0.11	30,000	METLIFE INC 6.125% 01/12/2011	USD	22,538.39	0.01
50,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	34,000.00	0.02	348,000	MORGAN STANLEY 7.300% 13/05/2019	USD	267,289.78	0.14
400,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.880% 15/06/2021	USD	293,657.30	0.15	82,000	NEW CINGULAR WIRELESS SERVICES INC 8.125% 01/05/2012	USD	63,582.97	0.03
400,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/2020	USD	339,494.67	0.18	45,000	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.400% 24/04/2020	USD	37,900.42	0.02
122,000	CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014	USD	89,179.85	0.05	400,000	OMNICARE INC 7.750% 01/06/2020	USD	304,091.82	0.16
50,000	CITIGROUP INC 5.625% 27/08/2012	USD	37,946.60	0.02	400,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 3.375% 15/05/2016	USD	310,054.41	0.16
363,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	237,063.59	0.12	80,000	PFIZER INC 4.500% 15/02/2014	USD	64,800.36	0.03
70,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	57,322.58	0.03	370,000	PINNACLE ENTERTAINMENT INC 8.625% 01/08/2017	USD	277,837.82	0.14
210,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	208,371.43	0.11	400,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 7.500% 15/01/2020	USD	334,640.23	0.17
20,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC 7.600% 01/04/2032	USD	18,098.71	0.01	385,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 7.625% 01/04/2020	USD	294,840.50	0.15
60,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	47,370.75	0.02	400,000	RANGE RESOURCES CORP 5.750% 01/06/2021	USD	309,309.09	0.16
400,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/2020	USD	286,204.07	0.15	100,000	ROHM & HAAS CO 7.850% 15/07/2029	USD	95,224.64	0.05
350,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	325,053.14	0.17	20,000	SAFEWAY INC 5.800% 15/08/2012	USD	15,478.41	0.01
20,000	DEUTSCHE BANK CAPITAL FUNDING TRUST I FRN	USD	11,030.78	0.01	1,027,267	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	1,009,806.97	0.53
640,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	549,891.99	0.29	20,000	TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS CO LLC / TCEH FINANCE INC 7.000% 15/03/2013	USD	14,161.14	0.01
89,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 3.500% 01/03/2016	USD	68,444.83	0.04	480,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	409,171.29	0.21
650,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	545,871.13	0.28	40,000	TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031	USD	37,213.89	0.02
100,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	89,780.43	0.05	2,712,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 31/08/2016	USD	2,026,369.53	1.05
250,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021 144A	USD	180,148.69	0.09	3,868,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/05/2041	USD	3,724,373.44	1.93
400,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	321,794.14	0.17	1,720,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.750% 15/02/2041	USD	1,751,672.00	0.91
415,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	370,029.25	0.19	5,000	VALERO ENERGY CORP 6.875% 15/04/2012	USD	3,838.40	0.00
400,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.125% 15/01/2020	USD	338,213.31	0.18	10,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	10,244.53	0.01
219,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	173,010.00	0.09	200,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	168,132.07	0.09
780,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	663,654.60	0.35	58,000	WALT DISNEY CO 6.375% 01/03/2012	USD	44,215.87	0.02
470,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.750% 12/10/2021	EUR	378,867.00	0.20	200,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	199,728.00	0.10
294,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	226,731.70	0.12	110,000	WEYERHAEUSER CO 7.250% 01/07/2013	USD	88,720.41	0.05
80,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375% 02/05/2018 EMTN	EUR	81,266.41	0.04	121,000	WYETH 5.500% 01/02/2014	USD	99,282.32	0.05
385,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	289,818.89	0.15	20,000	WYETH 5.500% 15/03/2013	USD	15,930.89	0.01
320,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	310,384.01	0.16	21,299,144.25 11.09				
100,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	99,740.00	0.05	Niemcy				
52,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 7.000% 15/03/2012	USD	39,884.89	0.02	50,000,000	BAYERISCHE LANDESBANK 1.400% 22/04/2013 EMTN	JPY	489,580.95	0.25
200,000	JOHNSON & JOHNSON 4.750% 06/11/2019	EUR	228,455.99	0.12	4,390,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	4,932,296.22	2.57
350,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	316,295.01	0.16	7,930,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2042	EUR	8,933,224.38	4.65
137,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	108,156.48	0.06	1,000,000	COMMERZBANK AG 2.750% 13/01/2012	EUR	1,002,910.00	0.52
50,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN	EUR	53,078.00	0.03	100,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.050% 16/02/2026	JPY	1,029,620.11	0.54
100,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN	EUR	86,721.00	0.05	175,000,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.375% 25/04/2013 EMTN	JPY	1,720,943.28	0.90
100,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	87,998.14	0.05	150,000	REARDEN G HOLDINGS EINS GMBH 7.875% 30/03/2020 144A	USD	108,444.51	0.06
46,000	KINDER MORGAN KANSAS INC 6.500% 01/09/2012	USD	35,313.41	0.02	18,217,019.45 9.49				
Wielka Brytania									
					300,000	BARCLAYS BANK PLC 5.125% 08/01/2020	USD	219,116.49	0.11
					10,000	HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012	USD	7,686.24	0.00
					75,000	NATIONAL GRID PLC 6.300% 01/08/2016	USD	64,261.76	0.03
					1,000,000	NORTHERN ROCK ASSET MANAGEMENT PLC 3.625% 20/04/2015 EMTN	EUR	1,002,720.03	0.52
					2,500,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/12/2040	GBP	3,271,356.76	1.70
					200,000	UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/03/2013	GBP	245,168.03	0.13

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Holandia				
140,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016 144A	USD	121,617.50	0.06
			121,617.50	0.06
Dania				
100,000	DANSKE BANK A/S FRN 144A	USD	59,625.85	0.03
			59,625.85	0.03
			35,143,266.88	18.28
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Szwajcaria				
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN	BRL	1,072,397.82	0.56
			1,072,397.82	0.56
Stany Zjednoczone				
75,000	QVC INC 7.375% 15/10/2020 144A	USD	59,532.68	0.03
385,000	XM SATELLITE RADIO INC 7.625% 01/11/2018 144A	USD	289,818.89	0.15
			349,351.57	0.18
			1,421,749.39	0.74
Portfel papierów wartościowych ogółem			116,569,420.53	60.64

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty futures na stopy procentowe				
15	AUST 10YR BOND FUTURE 15/12/2011	AUD	1,241,598.72	(10,278.65)
8	AUST 3YR BOND FUTURE 15/12/2011	AUD	618,550.52	678.67
157	CAN 10YR BOND FUTURE 15/12/2011	CAD	14,924,964.86	110,949.10
(372)	EURO BONDS FUTURES INDEX 08/12/2011	EUR	40,780,500.00	96,695.00
(101)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2011	EUR	12,335,130.00	19,310.00
(18)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	2,456,820.00	2,880.00
(7)	EURO-BUXL 30Y 08/12/2011	EUR	864,080.00	2,440.00
(2)	JPN 10Y BOND 09/12/2011	JPY	2,750,578.62	9,862.86
77	LONG GILT FUTURE 28/12/2011	GBP	11,621,359.42	13,723.78
(1)	MEDIUM GILT FUTURE 28/12/2011	GBP	129,133.57	(626.97)
47	SHORT GILT FUTURE 28/12/2011	GBP	5,736,400.62	7,546.92
(27)	US LONG BOND 20/12/2011	USD	2,870,146.08	(29,203.75)
(42)	US ULTRA BOND 20/12/2011	USD	4,965,528.81	(294,431.48)
(209)	US 10YR NOTE FUTURE 20/12/2011	USD	20,265,032.24	(33,965.11)
53	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2011	USD	8,698,490.99	(5,182.71)
207	US 5YR NOTE 30/12/2011	USD	18,897,120.56	(94,172.12)
			149,155,435.01	(203,774.46)

Należności (%)	Zobowiązania a (%)	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
Floating	2.543	21/07/2016	EUR	9,000,000.00	(250,859.61)
Floating	3.550	15/02/2021	EUR	3,000,000.00	(273,709.26)
Floating	0.545	30/09/2013	USD	40,300,000.00	14,882.49
Floating	0.545	30/09/2013	USD	26,900,000.00	9,933.98
Floating	0.708	26/09/2014	USD	2,190,000.00	3,911.29
Floating	0.746	26/09/2014	USD	19,710,000.00	24,049.08
Floating	0.758	19/09/2014	USD	22,700,000.00	17,780.86
Floating	1.020	11/02/2013	USD	14,000,000.00	(66,883.00)
Floating	1.028	14/02/2013	USD	16,000,000.00	(78,222.67)
Floating	2.245	26/09/2022	USD	6,500,000.00	65,667.74
Floating	2.623	20/09/2022	USD	4,700,000.00	(85,237.06)
Floating	3.855	27/11/2024	USD	15,000,000.00	(1,913,925.65)
Floating	4.555	03/02/2013	USD	12,000,000.00	(489,073.12)
1.033	Floating	30/09/2013	CAD	24,000,000.00	28,935.06
1.525	Floating	26/09/2017	USD	20,100,000.00	(116,399.63)
1.713	Floating	19/09/2017	USD	15,100,000.00	32,461.80
2.095	Floating	14/02/2013	EUR	12,000,000.00	87,960.48
3.809	Floating	11/02/2021	USD	3,750,000.00	430,966.28
3.800	Floating	16/02/2021	USD	4,000,000.00	457,648.27
4.115	Floating	30/09/2013	AUD	43,600,000.00	51,598.64
					(2,048,514.03)

Liczba	Nazwa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy total return					
11,000,000	TRS BARCAP CMBS INVEST GRADE US AGG ELIGIBLE TOTAL RETURN INDEX LC10TRUU	01/12/2011	USD	11,000,000.00	45,681.44
43,000,000	TRS BARCAP US MBS : AGENCY FIXED RATE MBS TOTAL RETURN INDEX LD10TRUU	01/12/2011	USD	43,000,000.00	77,892.83
					123,574.27

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w EUR	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
2,847,542,903.00	JPY	25,699,845.69	EUR	07/10/2011	25,699,845.69	1,838,664.30
36,431,252.42	USD	25,378,382.94	EUR	07/10/2011	25,378,382.94	1,775,541.21
1,113,681,301.00	JPY	10,213,239.94	EUR	07/10/2011	10,213,239.94	557,141.64
3,392,000.00	USD	660,771,776.00	HUF	07/10/2011	2,528,135.62	277,808.29
4,430,000.00	USD	5,387,990.01	NZD	07/10/2011	3,301,780.89	233,512.02
4,295,000.00	USD	4,161,571.69	AUD	07/10/2011	3,201,162.29	187,775.84
5,492,000.00	USD	5,478,066.80	CAD	07/10/2011	4,093,313.92	175,808.84
3,853,485.40	EUR	40,213,482.30	ZAR	07/10/2011	3,853,485.40	128,923.66
8,099,099.67	USD	5,931,007.88	EUR	07/10/2011	5,931,007.88	105,631.64
5,380,000.00	USD	30,813,573.40	NOK	21/10/2011	4,009,837.74	102,096.29
2,876,273.16	USD	5,372,878,271.10	COP	21/10/2011	2,143,752.54	71,002.27
1,182,385.68	USD	54,299,880.00	INR	21/10/2011	881,259.24	57,582.59
3,688,965.85	USD	110,097,112.00	TWD	21/10/2011	2,749,471.09	55,733.36

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR				
14,196,000.00	USD	1,088,564,896.00	JPY	07/10/2011	10,580,605.31	53,464.29	33,022.00	ZAR	3,023.75	EUR	31/10/2011	3,023.75	24.21
5,234,000.00	USD	45,469,851,600.00	IDR	21/10/2011	3,901,020.58	52,986.87	5,164.83	EUR	3,624,306.00	CLP	28/10/2011	5,164.83	23.99
2,456,000.00	USD	21,153,528,000.00	IDR	21/10/2011	1,830,513.29	40,329.66	2,762.13	EUR	4,819.00	NZD	31/10/2011	2,762.13	22.13
4,978,142.20	EUR	45,576,773.56	SEK	21/10/2011	4,978,142.20	36,924.03	2,868.53	EUR	70,627.00	CZK	31/10/2011	2,868.53	9.52
13,274,000.00	USD	9,858,531.48	EUR	07/10/2011	9,858,531.48	35,204.40	1,628,000.00	USD	2,130,728.30	NZD	07/10/2011	1,213,385.84	8.81
25,470,200.00	CNY	3,955,000.00	USD	02/03/2012	2,972,728.92	34,564.30	1,903.28	EUR	3,002,236.00	KRW	31/10/2011	1,903.28	7.16
18,902,000.00	USD	1,454,013,668.00	JPY	07/10/2011	14,088,095.35	26,822.07	539.10	EUR	9,915.00	MXN	31/10/2011	539.10	6.33
1,617,605.60	EUR	39,415,306.00	CZK	07/10/2011	1,617,605.60	22,658.49	540.86	EUR	2,373.00	PLN	31/10/2011	540.86	5.13
909,528.86	USD	1,043,820,800.00	KRW	18/11/2011	677,892.78	19,481.25	3,207.00	SGD	1,830.51	EUR	31/10/2011	1,830.51	4.27
1,959,811.16	EUR	8,620,670.33	PLN	18/11/2011	1,959,811.16	17,113.94	2,922.00	SGD	1,667.84	EUR	31/10/2011	1,667.84	3.89
4,282,000.00	USD	328,331,770.00	JPY	07/10/2011	3,191,473.09	16,288.17	183.87	EUR	53,357.00	HUF	28/10/2011	183.87	2.58
3,502,000.00	USD	2,237,066.44	GBP	21/10/2011	2,610,121.15	13,235.07	244.17	EUR	426.00	NZD	31/10/2011	244.17	1.96
4,055,000.00	USD	311,199,759.00	JPY	07/10/2011	3,022,284.77	12,777.61	10,037.21	EUR	74,666.00	DKK	31/10/2011	10,037.21	1.75
1,546,176.66	EUR	2,148,196.00	CAD	31/10/2011	1,546,176.66	10,508.15	4,293.69	EUR	18,406.00	MYR	31/10/2011	4,293.69	1.20
1,221,399.78	EUR	1,696,964.00	CAD	31/10/2011	1,221,399.78	8,300.89	257.17	EUR	180,464.00	CLP	28/10/2011	257.17	1.19
8,755,550.84	ILS	1,730,317.29	EUR	21/10/2011	1,730,317.29	6,217.10	1,173.00	ZAR	107.41	EUR	31/10/2011	107.41	0.86
6,100,043.40	BRL	3,226,000.00	USD	16/12/2011	2,449,295.53	4,387.37	261.03	EUR	6,427.00	CZK	31/10/2011	261.03	0.86
270,241.90	USD	278,000.00	CAD	07/10/2011	201,417.50	2,612.43	905.37	EUR	6,735.00	DKK	31/10/2011	905.37	0.15
544,807.74	EUR	859,379,725.00	KRW	31/10/2011	544,807.74	2,049.09	386.77	EUR	1,658.00	MYR	31/10/2011	386.77	0.11
152,417.32	EUR	2,803,249.00	MXN	31/10/2011	152,417.32	1,788.08	23.39	EUR	16,416.00	CLP	28/10/2011	23.39	0.10
429,745.20	EUR	677,880,074.00	KRW	31/10/2011	429,745.20	1,616.33	39.00	HKD	3.67	EUR	31/10/2011	3.67	0.07
153,388.63	EUR	672,990.00	PLN	31/10/2011	153,388.63	1,453.77	438.00	CLP	0.64	EUR	31/10/2011	0.64	(0.02)
118,797.42	EUR	2,184,914.00	MXN	31/10/2011	118,797.42	1,393.67	16.06	EUR	169.00	HKD	31/10/2011	16.06	(0.13)
120,845.60	EUR	530,208.00	PLN	31/10/2011	120,845.60	1,145.34	311.66	EUR	545.00	SGD	31/10/2011	311.66	(0.14)
52,165.11	EUR	15,137,564.00	HUF	28/10/2011	52,165.11	732.07	54.60	EUR	76.00	AUD	31/10/2011	54.60	(0.26)
41,051.22	EUR	11,912,473.00	HUF	28/10/2011	41,051.22	576.10	32.46	EUR	44.33	USD	04/10/2011	32.46	(0.58)
69,815.04	EUR	121,804.00	NZD	31/10/2011	69,815.04	559.47	272.15	EUR	2,152.00	NOK	31/10/2011	272.15	(0.69)
45,875.00	GBP	52,781.70	EUR	31/10/2011	52,781.70	478.27	187.65	EUR	7,696.00	TWD	31/10/2011	187.65	(0.73)
54,357.08	EUR	94,835.00	NZD	31/10/2011	54,357.08	435.60	13,373.00	HUF	46.62	EUR	28/10/2011	46.62	(1.18)
61,619.74	EUR	85,612.00	CAD	31/10/2011	61,619.74	418.78	420.28	EUR	17,616.00	THB	31/10/2011	420.28	(1.28)
105,240,408.00	JPY	1,365,000.00	USD	07/10/2011	1,017,569.50	378.49	181.50	EUR	1,910.00	HKD	31/10/2011	181.50	(1.48)
15,548,315.00	THB	371,945.23	EUR	21/10/2011	371,945.23	362.45	3,451.67	EUR	6,036.00	SGD	31/10/2011	3,451.67	(1.64)
74,916.72	EUR	1,844,550.00	CZK	31/10/2011	74,916.72	248.70	727.76	EUR	29,839.00	TWD	31/10/2011	727.76	(2.64)
58,663.91	EUR	1,444,384.00	CZK	31/10/2011	58,663.91	194.75	1,610.40	EUR	1,965.00	CHF	31/10/2011	1,610.40	(3.39)
15,138,901.00	KRW	9,437.63	EUR	31/10/2011	9,437.63	123.65	2,431.78	EUR	3,374.00	AUD	31/10/2011	2,431.78	(3.72)
21,101.73	EUR	33,285,869.00	KRW	31/10/2011	21,101.73	79.37	153,478.00	CLP	222.94	EUR	31/10/2011	222.94	(5.33)
5,988.66	EUR	110,143.00	MXN	31/10/2011	5,988.66	70.26	1,699.46	EUR	2,289.00	USD	31/10/2011	1,699.46	(6.96)
5,979.51	EUR	26,235.00	PLN	31/10/2011	5,979.51	56.67	3,002.27	EUR	23,740.00	NOK	31/10/2011	3,002.27	(7.55)
256,794.23	EUR	1,910,272.00	DKK	31/10/2011	256,794.23	44.76	1,513.70	EUR	2,668.00	SGD	31/10/2011	1,513.70	(12.71)
5,514.05	EUR	7,661.00	CAD	31/10/2011	5,514.05	37.48	4,721.04	EUR	197,881.00	THB	31/10/2011	4,721.04	(14.33)
202,568.09	EUR	1,506,888.00	DKK	31/10/2011	202,568.09	35.31	449.81	EUR	5,038.00	ZAR	31/10/2011	449.81	(15.20)
6,675.84	EUR	4,684,621.00	CLP	28/10/2011	6,675.84	31.02	1,982.90	EUR	3,495.00	SGD	31/10/2011	1,982.90	(16.65)
109,920.73	EUR	471,203.00	MYR	31/10/2011	109,920.73	30.87	1,242.07	EUR	11,619.00	SEK	31/10/2011	1,242.07	(17.02)
2,062.11	EUR	598,394.00	HUF	28/10/2011	2,062.11	28.94	8,053.75	EUR	330,212.00	TWD	31/10/2011	8,053.75	(29.24)
34,409.00	ZAR	3,150.75	EUR	31/10/2011	3,150.75	25.23	3,626.79	EUR	38,166.00	HKD	31/10/2011	3,626.79	(29.58)
86,652.53	EUR	371,458.00	MYR	31/10/2011	86,652.53	24.33	70,261.81	EUR	122,868.00	SGD	31/10/2011	70,261.81	(33.27)
							17,738.97	EUR	21,645.00	CHF	31/10/2011	17,738.97	(37.41)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Noty do sprawozdania finansowego

1- INFORMACJE OGÓLNE

ING (L) („Fundusz” lub „SICAV” lub „Fundusz SICAV”), wcześniej ING (L) Invest, jest podmiotem w formie „Société d'Investissement à Capital Variable” („SICAV”) powołanym na czas nieokreślony w dniu 6 września 1993 r. jako société anonyme (spółka akcyjna), podlegającym przepisom części I luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 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 dołożyć wszelkich starań 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 uwzględni 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 zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną 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 zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną 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 zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Capitalisation S	Kapitałowe tytuły uczestnictwa z obowiązującą minimalną wielkością subskrypcji wynoszącą 1,000,000 EUR lub równowartość 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, lecz różniące się od klasy I wyższą opłatą za zarządzanie
Capitalisation Z	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej, podpisali umowę o zarządzanie ("Umowa o zarządzanie") w związku ze swymi inwestycjami w Fundusz W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie
Distribution P	Dywidendowe tytuły uczestnictwa
Distribution P (quarter dividend)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa - dywidenda kwartalna
Distribution P Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom indywidualnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Distribution I	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych

Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution I Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Distribution X	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach
Distribution X Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone na rynki lokalne w różnych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Distribution A(C)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom w regionie Azji i Pacyfiku - dywidenda kwartalna
Distribution A(S)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom 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.

Polityka inwestycyjna

Inwestorów zawiadamia się, że z polityką inwestycyjną każdego subfunduszu można zapoznać się w prospekcie informacyjnym udostępnianym inwestorom w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek zainteresowanym prospekt informacyjny bezpłatnie wysyła się także pocztą.

Niektóre subfundusze inwestują w inne subfundusze Funduszu. Na dzień 30 września 2011 r. takie inwestycje kształtują się następująco:

Subfundusz inwestujący	Subfundusz docelowy	Inwestycja wg wartości rynkowej na dzień 30 września 2011 r.
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	15,460,103.67 EUR

Zmiany

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. przejął obowiązki Agenta rejestrowego, płatniczego i transferowego od ING Luxembourg na podstawie zlecenia z dnia 2 listopada 2010 r. w ramach nowych umów z dostawcami usług, które zastąpiły dotychczasowe umowy z dostawcami usług.

Po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu SICAV w dniu 29 października 2010 r. nazwa Funduszu SICAV uległa zmianie z ING (L) Invest na ING (L) ze skutkiem od dnia 5 grudnia 2010 r.

Ze skutkiem od dnia 5 grudnia 2010 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Invest EMU Equity na ING (L) - Invest EURO Equity.

Ze skutkiem od dnia 5 grudnia 2010 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Invest Computer Technologies na ING (L) - Invest Information Technology.

Subfundusz ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt został wprowadzony na rynek z dniem 1 lutego 2011 r. (pierwszy dzień wyceny: 02/01/2011).

Na podstawie decyzji Zarządu Optimal Diversified Portfolio, aktywa netto subfunduszy Optimal Diversified Portfolio - European Equities Large Caps i Optimal Diversified Portfolio - US Equities podlegały wniesieniu do aktywów następujących subfunduszy przejmujących z dniem 18 marca 2011 r.

Noty do sprawozdania finansowego

Przyjęto następujące parytety wymiany:

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
Optimal Diversified Portfolio - European Equities Large Caps	ING (L) - Invest European Equity	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation A (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 1.84848017

Optimal Diversified Portfolio - US Equities	ING (L) - Invest US Research Advantage	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation A (USD)	Capitalisation P (USD)	1: 0.29767249

Aktywa netto następujących subfunduszy przejmowanych wniesiono do aktywów następujących subfunduszy przejmujących z dniem 8 kwietnia 2011 r.:

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Invest Balkan	ING (L) - Invest Emerging Europe	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 2.90922978
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 3.08426535
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1: 0.15636363

ING (L) - Invest Climate Focus	ING (L) - Invest Sustainable Equity	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation D (EUR)	Capitalisation D (EUR)	1:1
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 1.11186304
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 1.14988705

ING (L) - Invest Dutch Equity	ING (L) - Invest EURO Equity	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1: 39.77418757
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 0.69099928
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 0.70217137
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1: 0.66810838

ING (L) - Invest European Banking & Insurance	ING (L) - Invest Banking & Insurance	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1: 1
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)	1: 1
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 0.22809235
Distribution P (EUR)	Distribution P Hedged (EUR)	1: 1

Noty do sprawozdania finansowego

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Invest European Food & Beverages	ING (L) - Invest Food & Beverages	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1: 1
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)	1: 1
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 0.35118626
Distribution P (EUR)	Distribution P Hedged (EUR)	1: 1

ING (L) - Invest European Health Care	ING (L) - Invest Health Care	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1: 1
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)	1: 1
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 1
Distribution P (EUR)	Distribution P Hedged (EUR)	1: 1

ING (L) - Invest European Materials	ING (L) - Invest Materials	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)	1: 1
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 0.33524316
Distribution P (EUR)	Distribution P Hedged (EUR)	1: 1

ING (L) - Invest European Sector Allocation	ING (L) - Invest European Equity	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 5.17126562
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 5.19462495
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1: 22.23462752

ING (L) - Invest European Telecom	ING (L) - Invest Telecom	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1: 1
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)	1: 1
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 0.16429311
Distribution P (EUR)	Distribution P Hedged (EUR)	1: 1

ING (L) - Invest Global Brands	ING (L) - Invest Prestige & Luxe	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 0.62206966
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 0.62371571
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)	1: 1
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1: 0.61430817

Noty do sprawozdania finansowego

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Invest New Technology Leaders	ING (L) - Invest Information Technology	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1: 1
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)	1: 1
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 0.02307959
Distribution P (EUR)	Distribution P Hedged (EUR)	1: 1

Po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Inwestorów ING (L) Renta Fund, ING (L) Renta Fund połączył się z ING (L) z dniem 29 kwietnia 2011 r., a następnie uległ rozwiązaniu *ipso jure*. Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszy przejmowanych ING (L) Renta Fund uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonych subfunduszy przejmujących ING (L).

Przejmowane subfundusze ING (L) Renta Fund	Przejmujące nowo utworzone subfundusze ING (L)
ING (L) Renta Fund - Asian Debt	ING (L) - Renta Fund Asian Debt
ING (L) Renta Fund - Corporate USD	ING (L) - Renta Fund US Credit
ING (L) Renta Fund - Dollar	ING (L) - Renta Fund Dollar
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Hard Currency)	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Currency)	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Bond)	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
ING (L) Renta Fund - Euro	ING (L) - Renta Fund Euro
ING (L) Renta Fund - Euro Inflation Linked	ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked
ING (L) Renta Fund - Euro Liquidity	ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity
ING (L) Renta Fund - Euro Long Duration	ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
ING (L) Renta Fund - Eurocredit	ING (L) - Renta Fund Eurocredit
ING (L) Renta Fund - Euromix Bond	ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
ING (L) Renta Fund - Global High Yield	ING (L) - Renta Fund Global High Yield
ING (L) Renta Fund - International	ING (L) - Renta Fund World
ING (L) Renta Fund - Sustainable Fixed Income	ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income
ING (L) Renta Fund - World	ING (L) - Renta Fund World
ING (L) Renta Fund - Yen	ING (L) - Renta Fund World

Po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Inwestorów ING Index Linked Fund, ING Index Linked Fund połączył się z ING (L) z dniem 27 maja 2011 r., a następnie uległ rozwiązaniu *ipso jure*. Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszy przejmowanych ING Index Linked Fund uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonych subfunduszy przejmujących ING (L).

Przejmowane subfundusze ING Index Linked Fund	Przejmujące nowo utworzone subfundusze ING (L)
ING Index Linked Fund - ING Continuous Click Fund Euro	ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro
ING Index Linked Fund - Protected Mix 70	ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70
ING Index Linked Fund - Protected Mix 80	ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80
ING Index Linked Fund - Protected Mix 90	ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

Noty do sprawozdania finansowego

Aktywa netto następujących subfunduszy przejmowanych wniesiono do aktywów następujących subfunduszy przejmujących z dniem 17 czerwca 2011 r.:

Przejmowany subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujący subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Invest European Small Caps	ING (L) - Invest Europe Opportunities	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 0.08466056
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1: 0.08165272
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1: 1

Po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Inwestorów ING (L) Renta Fund II, ING (L) Renta Fund II połączył się z ING (L) z dniem 17 czerwca 2011 r., a następnie uległ rozwiązaniu *ipso jure*.

Przyjęto następujące parytety wymiany:

Przejmowane subfundusze ING (L) Renta Fund II i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze ING (L) i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) Renta Fund II - Australian Dollar	ING (L) - Renta Fund Australian Dollar *	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (AUD)	Capitalisation P (AUD)	1: 1
Distribution P (AUD)	Distribution P (AUD)	1: 1

ING (L) Renta Fund II - Belgian Government Euro	ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro *	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 1
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1: 1

ING (L) Renta Fund II - Canadian Dollar	ING (L) - Renta Fund World	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (CAD)	Capitalisation P (USD)	1: 1.33311985
Distribution P (CAD)	Distribution P (USD)	1: 2.01418143

ING (L) Renta Fund II - Danske Krone	ING (L) - Renta Fund Euro	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (DKK)	Capitalisation P (EUR)	1: 1.32994915
Distribution P (DKK)	Distribution P (EUR)	1: 1.47305428

ING (L) Renta Fund II - Obli-Cash Euro	ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration *	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1: 1
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1: 1

ING (L) Renta Fund II - NOK	ING (L) - Renta Fund Euro	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (NOK)	Capitalisation P (EUR)	1: 0.60908351
Distribution P (NOK)	Distribution P (EUR)	1: 0.80105105

Noty do sprawozdania finansowego

Przejmowane subfundusze ING (L) Renta Fund II i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze ING (L) i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) Renta Fund II - SEK	ING (L) - Renta Fund Euro	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (SEK)	Capitalisation P (EUR)	1: 1.04902463
Distribution P (SEK)	Distribution P (EUR)	1: 1.35901442

* Subfundusze wprowadzone dnia 17 czerwca 2011 r.

Ze skutkiem od dnia 30 czerwca 2011 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Renta Fund Asian Debt na ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) i subfunduszu ING (L) - Invest Sustainable Growth na ING (L) - Invest Sustainable Equity.

Aktywa netto następujących subfunduszy przejmowanych wniesiono do aktywów następujących subfunduszy przejmujących z dniem 18 lipca 2011 r.:

Przejmowany subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujący subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Invest Biotechnology	ING (L) - Invest Health Care	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1: 5.27515264
Capitalisation P (USD)	Capitalisation P (USD)	1: 1.30059854
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)	1: 1.29872082
Distribution P (USD)	Distribution P (USD)	1: 1.46057719

Na podstawie decyzji Zarządu ING (L) Flex, aktywa netto subfunduszu ING (L) Flex - Emerging Markets Debt (US Dollar) wniesiono do aktywów subfunduszu ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) z dniem 23 września 2011 r.

Przyjęto następujące parytety wymiany:

Przejmowany subfundusz ING (L) Flex i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujący subfundusz ING (L) i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) Flex - Emerging Markets Debt (US Dollar)	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1: 3.70332505
Capitalisation P (USD)	Capitalisation P (USD)	1: 36.91802967
Distribution P (USD)	Distribution P (USD)	1: 1

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. Przychody i koszty wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu transakcji.

Poszczególne pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiadają sumie stosownych pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu przeliczonych w razie potrzeby na EUR po kursach wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego

Noty do sprawozdania finansowego

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 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 i inne krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się metodą amortyzacji liniowej pod warunkiem, że takie instrumenty lub papiery wartościowe cechuje początkowy lub pozostały okres zapadalności w momencie ich zakupu przez Fundusz nie krótszy niż 12 miesięcy i jeżeli wydaje się, że ostatnia znana cena na głównym rynku dla danego papieru wartościowego nie może zostać uznana za reprezentatywną cenę takiego papieru wartościowego. Narosłe odsetki naliczone metodą amortyzacji liniowej ujmuje się w pozycji "Pozostałe aktywa" w zestawieniu aktywów netto oraz w pozycji "Odsetki od obligacji i innych instrumentów dłużnych" 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/jednostkę uczestnictwa takich funduszy.

Pożyczki nie są notowane, a wycenia się je uznanymi metodami aktuarialnymi.

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.

W szczególności swapy wycenia się na odpowiedzialność Zarządu Funduszu SICAV na podstawie ich wartości rynkowej, która zależy od szeregu parametrów (poziom i zmienność indeksu, rynkowa stopa procentowa, okres pozostały do terminu zapadalności swapu).

Dodatnie wartości godziwe finansowych instrumentów pochodnych wykazuje się jako aktywa, zaś ujemne wartości godziwe jako zobowiązania w zestawieniu aktywów netto, w pozycji "Finansowe instrumenty pochodne ogółem".

Odsetki należne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji "Pozostałe aktywa".
Odsetki płatne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji "Zobowiązania krótkoterminowe".

Dochód

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy, po potrąceniu podatku zatrzymanego.
Odsetki nalicza się codziennie.

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 uwzględnienia 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).

Noty do sprawozdania finansowego

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 30 września 2011 r. korygowaną wycenę wg jednolitego kursu dnia stosowano wobec następujących subfunduszy:

ING (L) - Invest Alternative Beta

		Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (EUR)	Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	5,432.38	269.53	268.85	4,816.24	235.70	246.64
	Przed korektą	5,421.63	268.99	268.32	4,806.70	235.23	246.15
		Capitalisation I Hedged (CHF)	Capitalisation I Hedged (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)	Capitalisation X Hedged (EUR)		
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	4,887.30	5,066.05	249.83	230.88		
	Przed korektą	4,877.47	5,055.05	249.33	230.42		

ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend

		Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (EUR)	Distribution A(C) (USD)	Distribution A(S) (USD)	Distribution P (EUR)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	193.38	758.76	6.63	6.97	742.97
	Przed korektą	193.09	757.62	6.62	6.96	741.86

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

		Capitalisation I (USD)	Capitalisation X (USD)	Capitalisation I Hedged (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)	Capitalisation X Hedged (CZK)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	5,552.29	228.47	4,447.14	246.16	426.45
	Przed korektą	5,541.39	228.02	4,438.25	245.67	425.59

ING (L) - Invest European Real Estate

		Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X Hedged (CZK)	Distribution P (EUR)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	608.83	576.75	546.21	14,211.77	1,758.33
	Przed korektą	611.89	579.65	548.96	14,283.63	1,767.17

Noty do sprawozdania finansowego

ING (L) - Invest Global High Dividend

		Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation S (EUR)	Capitalisation X (EUR)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (HUF)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	241.77	226.13	241.38	215.63	299.20	284.58	49,129.85
	Przed korektą	242.14	226.47	241.74	215.96	299.65	285.00	49,203.65
		Capitalisation X Hedged (CZK)	Capitalisation I Hedged (PLN)	Distribution I (EUR)	Distribution P (EUR)	Distribution I (USD)	Distribution P (USD)	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	5,646.80	22,738.37	198.23	703.93	269.13	92.36	
	Przed korektą	5,655.34	22,772.37	198.53	704.99	269.53	92.50	

ING (L) - Invest Global Opportunities

		Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation S (EUR)	Capitalisation X (EUR)	Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	4,708.74	224.10	4,702.00	219.03	4,895.76	100.31
	Przed korektą	4,715.81	224.43	4,709.06	219.36	4,903.12	100.46
		Capitalisation X (USD)	Capitalisation I walutowe (PLN)	Capitalisation X (HUF)	Capitalisation X walutowe (CZK)	Distribution P (EUR)	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	223.00	17,270.05	45,558.97	5,708.37	227.39	
	Przed korektą	223.33	17,296.02	45,627.40	5,717.00	227.73	

ING (L) - Invest Greater China

		Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (USD)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (HUF)	Distribution P (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	6,652.11	627.40	599.03	284.11	42,578.05	2,811.70
	Przed korektą	6,685.54	630.56	602.04	285.54	42,792.01	2,825.83

ING (L) - Invest India Focus

		Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (EUR)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	5,219.67	272.15	268.10
	Przed korektą	5,245.90	273.52	269.44

ING (L) - Invest Japanese Small and Mid Caps

		Capitalisation P (JPY)	Capitalisation X (JPY)	Capitalisation X (EUR)	Distribution P (JPY)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	8,109.00	7,694.00	1,477.92	31,169.00
	Przed korektą	8,150.00	7,733.00	1,485.35	31,326.00

Noty do sprawozdania finansowego

ING (L) - Invest Japan

		Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation V (EUR)	Capitalisation I (JPY)	Capitalisation P (JPY)	Capitalisation S (JPY)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	22.60	144.44	83.02	2,323.00	2,184.00	2,319.00
	Przed korektą	22.63	144.66	83.15	2,326.00	2,187.00	2,322.00
		Capitalisation X (JPY)	Capitalisation X (USD)	Capitalisation I Hedged (PLN)	Capitalisation X Hedged (CZK)	Distribution P (JPY)	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	2,056.00	84.61	19,024.73	5,997.68	1,994.00	
	Przed korektą	2,059.00	84.74	19,053.74	6,006.87	1,997.00	

ING (L) - Invest New Asia

		Capitalisation D (EUR)	Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	19.98	6,065.75	248.85	5,144.20	826.67	788.17
	Przed korektą	20.08	6,096.23	250.10	5,170.04	830.83	792.13
		Capitalisation I Hedged (PLN)	Distribution P (USD)				
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	19,301.09	637.11				
	Przed korektą	19,399.83	640.31				

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

		Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (EUR)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (USD)	Distribution P (EUR)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	4,102.88	420.17	397.87	105.31	93.86	1,900.64
	Przed korektą	4,109.04	420.81	398.47	105.47	94.00	1,903.49

ING (L) - Invest US Growth

		Capitalisation I (USD)	Capitalisation X (USD)	Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X Hedged (EUR)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	5,550.05	44.85	6,166.00	248.43	291.45	215.55
	Przed korektą	5,541.73	44.79	6,156.77	248.06	291.01	215.22

ING (L) - Invest Utilities

		Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation X (USD)	Capitalisation P (USD)	Distribution P (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	609.62	191.82	544.41	573.91	2,150.10
	Przed korektą	610.54	192.11	545.23	574.77	2,153.33

Noty do sprawozdania finansowego

ING (L) - Invest World

		Capitalisation I (EUR)	Capitalisation P (EUR)	Capitalisation S (EUR)	Capitalisation V (EUR)	Capitalisation X (EUR)	Capitalisation P (USD)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	133.26	128.92	2,650.63	92.94	122.79	82.59
	Przed korektą	133.46	129.12	2,654.61	93.08	122.98	82.71
		Capitalisation X Hedged (CZK)	Distribution P (EUR)				
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	7,737.74	917.50				
	Przed korektą	7,749.43	918.88				

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

		Capitalisation I (USD)	Capitalisation P (USD)	Capitalisation X (USD)	Capitalisation I Hedged (EUR)	Capitalisation P Hedged (EUR)
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	5,541.79	281.70	225.56	5,583.16	245.98
	Przed korektą	5,506.09	279.88	224.11	5,546.93	244.39
		Distribution I (EUR)	Distribution P (USD)			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa	Po korekcie	5,359.43	1,031.73			
	Przed korektą	5,324.91	1,025.09			

4- POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA BIEŻĄCE

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.

Stawki opłaty za zarządzanie kształtują się następująco:

Subfundusz	Wysokość opłaty za zarządzanie (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 %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro ⁽³⁾	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 ⁽³⁾	1.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 ⁽³⁾	1.10	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 ⁽³⁾	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Wysokość opłaty za zarządzanie (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 %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Invest Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend	1.50	2.00	-	-	1.50	1.50	-	-	-
ING (L) - Invest Balkan ⁽²⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Biotechnology ⁽⁶⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Brazil Focus	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Climate Focus ⁽²⁾	1.50	2.00	-	-	-	-	1.40	-	-
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Dutch Equity ⁽²⁾	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Europe	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets	1.50	2.00	0.65	0.65	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest EURO Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Invest Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	1.50	-
ING (L) - Invest Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	1.50	-
ING (L) - Invest Europe Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Banking & Insurance ⁽²⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Food & Beverages ⁽²⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Health Care ⁽²⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Materials ⁽²⁾	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Sector Allocation ⁽²⁾	1.30	1.80	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Small Caps ⁽⁵⁾	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Telecom ⁽²⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Brands ⁽²⁾	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Greater China	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest India Focus	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Wysokość opłaty za zarządzanie (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 %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Invest Information Technology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japan	1.30	1.80	0.60	0.60	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Latin America	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	1.50	2.00	0.85	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest New Asia	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	1.40	-	-
ING (L) - Invest New Technology Leaders ⁽²⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Sustainable Equity	1.50	2.00	0.72	0.72	-	-	1.40	1.50	-
ING (L) - Invest Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Invest US Growth	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Research Advantage	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest World	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) ⁽¹⁾	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar ⁽⁴⁾	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro ⁽⁴⁾	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar ⁽¹⁾	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt ⁽⁷⁾	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) ⁽¹⁾	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) ⁽¹⁾	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) ⁽¹⁾	1.00	1.50	0.70	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro ⁽¹⁾	0.65	0.75	0.36	0.36	-	-	-	0.65	-
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked ⁽¹⁾	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity ⁽¹⁾	0.40	0.60	-	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration ⁽¹⁾	0.65	0.75	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration ⁽⁴⁾	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Eurocredit ⁽¹⁾	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	0.75	-
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond ⁽¹⁾	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	0.65	-
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	*
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	1.00	1.50	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield ⁽¹⁾	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Wysokość opłaty za zarządzanie (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 %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income ⁽¹⁾	0.65	-	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund US Credit ⁽¹⁾	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund World ⁽¹⁾	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	0.65	-

* w przypadku klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie nie jest pobierana w ciężar klasy tytułów uczestnictwa. Natomiast opłata za zarządzanie w uzgodnionej w umowie wysokości jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od inwestorów.

⁽¹⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 29 kwietnia 2011 r.

⁽²⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 8 kwietnia 2011 r.

⁽³⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 27 maja 2011 r.

⁽⁴⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 17 czerwca 2011 r.

⁽⁵⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 17 czerwca 2011 r.

⁽⁶⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 18 lipca 2011 r.

⁽⁷⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 1 lutego 2011 r.

ING Investment Management Luxembourg S.A. powierza, na swój własny koszt, zarządzanie poszczególnymi subfunduszami zarządzającym inwestycjami wymienionym poniżej.

Subfundusz	Zarządzający inwestycjami
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Alternative Beta	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. ⁽¹⁾
ING (L) - Invest Balkan	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Banking & Insurance	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Biotechnology	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Brazil Focus	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest Climate Focus	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Consumer Goods	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Dutch Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Europe	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Markets	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Energy	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest EURO Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro Income	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Banking & Insurance	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Food & Beverages	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Health Care	ING Asset Management B.V.

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Zarządzający inwestycjami
ING (L) - Invest European Materials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Real Estate	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Sector Allocation	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Small Caps	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Telecom	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Food & Beverages	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Brands	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Real Estate	ING Clarion Real Estate Securities L.L.C.
ING (L) - Invest Greater China	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Health Care	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest India Focus	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Limited
ING (L) - Invest Industrials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Information Technology	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Japan	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Latin America	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Materials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	ING Investment Management (Middle East) Ltd.
ING (L) - Invest New Asia	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest New Technology Leaders	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Sustainable Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Telecom	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest US Growth	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest US High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US Research Advantage	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest Utilities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest World	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. ^(*)
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar	ING Investment Management Limited
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Dollar	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	ING Investment Management Co.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	ING Asset Management B.V.

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Zarządzający inwestycjami
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund US Credit	ING Investment Management Co.
ING (L) - Renta Fund World	ING Asset Management B.V.

⁽¹⁾ Ze skutkiem od dnia 15 października 2011 r. ING Asset Management B.V. zastąpiła ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend.

⁽²⁾ Ze skutkiem od dnia 15 października 2011 r. Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd. zastąpiła ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency).

6- OPŁATY ZA WYNIKI

ING Asset Management B.V. ma prawo pobierać opłatę za wyniki od subfunduszu ING (L) - Renta Fund FX Alpha.

Opłata za wyniki jest płatna co miesiąc w postaci odsetka nadwyżki netto wypracowanej przez każdą klasę tytułów uczestnictwa powyżej stopy zwrotu z indeksu benchmarkowego ("EONIA") powiększonego o 4.00% pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- Stopa zwrotu odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa od końca miesiąca jest wyższa niż minimalna stopa zwrotu obowiązująca dla takiej klasy tytułów uczestnictwa;
- Wartość aktywów netto odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa na koniec miesiąca jest wyższa niż wartość aktywów netto na koniec poprzedniego miesiąca lub miesięcy (metoda ostatniego poziomu referencyjnego high water mark).

Opłatę za wyniki oblicza się i nalicza w każdym dniu wyceny na podstawie wartości aktywów netto odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa.

Za rok zakończony dnia 30 września 2011 r. opłaty za wyniki wyniosły 409,990.09 EUR.

7- STAŁE OPŁATY ZA OBSŁUGĘ

Na poziomie klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu pobierana jest stała opłata za obsługę. Stała opłata za obsługę podlega zapłacie na rzecz Spółki zarządzającej, przez którą jest wykorzystywana do pokrycia w imieniu Funduszu opłat administracyjnych, opłat na rzecz depozytariusza, opłat na rzecz agenta transferowego, belgijskiego podatku od subskrypcji oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych obciążających Fundusz.

Stała opłata za obsługę jest stała w tym sensie, że Spółka zarządzająca pokrywa wszelką nadwyżkę kosztów powyżej rocznej stałej opłaty za obsługę uiszczonej dla każdej klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu.

Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Za rok zakończony dnia 30 września 2011 r. stawki rocznej stałej opłaty za obsługę kształtowały się następująco:

Subfundusz	Stawka 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 %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro ⁽³⁾	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 ⁽³⁾	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 ⁽³⁾	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 ⁽³⁾	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Stawka 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 %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend	0.35	0.35	-	-	0.35	0.35	-	-	-
ING (L) - Invest Balkan ⁽²⁾	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Biotechnology ⁽⁶⁾	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Brazil Focus	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Climate Focus ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	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	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	-
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 ⁽²⁾	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Food & Beverages ⁽²⁾	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Health Care ⁽²⁾	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Materials ⁽²⁾	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Real Estate	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Sector Allocation ⁽²⁾	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Small Caps ⁽⁵⁾	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Telecom ⁽²⁾	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Food & Beverages	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Brands ⁽²⁾	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	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Stawka 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 %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Invest New Asia	0.35	0.35	0.25	0.25	-	-	0.35	-	-
ING (L) - Invest New Technology Leaders ⁽²⁾	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Sustainable Equity	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	0.30	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 Asian Debt (Hard Currency) ⁽¹⁾	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar ⁽⁴⁾	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro ⁽⁴⁾	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt ⁽⁷⁾	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) ⁽¹⁾	0.35	0.35	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) ⁽¹⁾	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) ⁽¹⁾	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.14	0.14	-	-	-	0.14	-
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity ⁽¹⁾	0.20	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration ⁽¹⁾	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Eurocredit ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	0.14	-
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	0.14	-
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	0.30	-	0.15	-	-	-	-	-	*
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield ⁽¹⁾	0.35	0.35	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income ⁽¹⁾	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund US Credit ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund World ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	0.14	-

Opłaty (%) wskazane powyżej dotyczą niezabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa. W przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata w wysokości 0.05%.

* W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za obsługę jest pobierana w celu pokrycia kosztów administracji i depozytu aktywów oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych. Za rok zakończony dnia 30 września 2011 r. stawka stałej opłaty za obsługę wynosiła 0.15% rocznie

Noty do sprawozdania finansowego

- (1) Subfundusz został wprowadzony dnia 29 kwietnia 2011 r.
 (2) Subfundusz został wprowadzony dnia 8 kwietnia 2011 r.
 (3) Subfundusz został wprowadzony dnia 27 maja 2011 r.
 (4) Subfundusz został wprowadzony dnia 17 czerwca 2011 r.
 (5) Subfundusz został wprowadzony dnia 17 czerwca 2011 r.
 (6) Subfundusz został wprowadzony dnia 18 lipca 2011 r.
 (7) Subfundusz został wprowadzony dnia 1 lutego 2011 r.

8- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0.01% rocznie od aktywów netto wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od aktywów netto 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- POZOSTAŁE KOSZTY

Pozycja uwzględnia głównie inne podatki i opłaty.

10- POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie umowy z dnia 26 lutego 2008 r., następnie zmienionej dnia 2 maja 2011 r. Fundusz SICAV wyznaczył Goldman Sachs Europe do występowania w charakterze agenta Funduszu SICAV ds. pożyczek papierów wartościowych.

Na dzień 30 września 2011 r. poniższe subfundusze Funduszu SICAV angażowały się w transakcje pożyczki papierów wartościowych. Wartość pożyczonych papierów wartościowych oraz wartość rynkową otrzymanego zabezpieczenia dla każdego subfunduszu wyszczególniono w tabeli poniżej:

Subfundusz	Waluta	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych	Wartość rynkowa otrzymanego zabezpieczenia
ING (L) - Invest Banking & Insurance	USD	1,190,128.04	1,247,475.73
ING (L) - Invest Consumer Goods	USD	839,874.31	882,740.56
ING (L) - Invest Emerging Europe	EUR	18,118,571.22	22,401,941.00
ING (L) - Invest Emerging Markets	USD	10,933,752.12	12,335,939.03
ING (L) - Invest Energy	USD	2,284,358.31	2,427,711.46
ING (L) - Invest EURO Equity	EUR	14,021,930.33	15,064,439.96
ING (L) - Invest Euro High Dividend	EUR	105,273,707.00	117,585,104.47
ING (L) - Invest Euro Income	EUR	3,721,958.79	4,033,869.84
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	EUR	433,855.00	478,047.51
ING (L) - Invest Europe High Dividend	EUR	35,569,909.33	38,022,505.99
ING (L) - Invest Europe Opportunities	EUR	3,191,514.84	3,467,469.65
ING (L) - Invest European Equity	EUR	14,700,008.29	15,996,104.62
ING (L) - Invest European Real Estate	EUR	9,144,033.81	9,656,923.81
ING (L) - Invest Food & Beverages	USD	4,095,399.03	4,313,617.87
ING (L) - Invest Global High Dividend	EUR	18,745,128.66	19,917,010.94
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	13,743,727.06	14,747,945.52
ING (L) - Invest Health Care	USD	8,167,359.97	8,568,734.66
ING (L) - Invest Industrials	EUR	1,752,694.09	1,883,957.07
ING (L) - Invest Information Technology	USD	4,415,679.09	4,913,377.42
ING (L) - Invest Materials	USD	5,377,180.86	5,883,439.07
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	EUR	702,584.00	757,640.08
ING (L) - Invest Sustainable Equity	EUR	3,756,239.18	3,984,054.66

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Waluta	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych	Wartość rynkowa otrzymanego zabezpieczenia
ING (L) - Invest Telecom	USD	3,916,954.55	4,107,947.12
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	USD	863,392.00	920,051.06
ING (L) - Invest US High Dividend	USD	47,680,079.17	53,946,728.64
ING (L) - Invest US Research Advantage	USD	692,660.00	739,961.89
ING (L) - Invest Utilities	USD	334,957.08	352,486.09
ING (L) - Invest World	EUR	2,671,561.41	2,874,559.51

Przychody z transakcji pożyczki papierów wartościowych ujmuje się w pozycji "Pozostałe dochody".

11- 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.

12- ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Ze skutkiem od dnia 15 października 2011 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend na ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend.

Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2011 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income na ING (L) Renta Fund Euro Credit Sustainable.

Po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Inwestorów ING (L) Selected Strategies, ING (L) Selected Strategies połączył się z ING (L) z dniem 16 grudnia 2011 r., a następnie uległ rozwiązaniu *ipso jure*.

Połączenie odbyło się na poniższych warunkach:

Przejmowany subfundusz ING (L) Selected Strategies	Przejmujący nowo utworzony subfundusz ING (L)
ING (L) Selected Strategies - US Enhanced Core Large Cap	ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego ING (L) Selected Strategies uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonego subfunduszu przejmującego ING (L).

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