

ING (L) RENTA FUND

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 29 732

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

LUXEMBOURG za rok zakończony dnia 31 marca 2011 r.

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:

ING Investment Management

P.O. Box 90470

2509 LL The Hague

The Netherlands

Tel. +31 70 378 1800

e-mail: fundinfo@ingim.com

albo www.ingim.com

Ostrzeżenie

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

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

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

Spis treści

Strona

Struktura organizacyjna	5
Sprawozdanie Zarządu	8
Raport biegłego rewidenta	14
Zestawienie łączne	
Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	16
Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	16
ING (L) Renta Fund - Asian Debt	
Dane statystyczne	17
Sprawozdanie finansowe	18
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	18
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	18
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	19
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	21
ING (L) Renta Fund - Corporate USD	
Dane statystyczne	22
Sprawozdanie finansowe	23
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	23
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	23
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	24
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	25
ING (L) Renta Fund - Dollar	
Dane statystyczne	26
Sprawozdanie finansowe	27
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	27
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	27
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	28
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	29
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	31
Sprawozdanie finansowe	32
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	32
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	32
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	33
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	36
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Bond)	

Spis treści

Strona

Dane statystyczne	39
Sprawozdanie finansowe	40
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	40
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	40
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	41
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	42
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Dane statystyczne	46
Sprawozdanie finansowe	48
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	48
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	48
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	49
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	50
ING (L) Renta Fund - Euro	
Dane statystyczne	55
Sprawozdanie finansowe	56
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	56
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	56
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	57
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	60
ING (L) Renta Fund - Euro Inflation Linked	
Dane statystyczne	61
Sprawozdanie finansowe	62
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	62
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	62
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	63
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	63
ING (L) Renta Fund - Euro Liquidity	
Dane statystyczne	64
Sprawozdanie finansowe	65
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	65
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	65
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	66
ING (L) Renta Fund - Euro Long Duration	
Dane statystyczne	67

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	68
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	68
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	68
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	69
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	70
ING (L) Renta Fund - Eurocredit	
Dane statystyczne	72
Sprawozdanie finansowe	73
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	73
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	73
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	74
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	76
ING (L) Renta Fund - Euomix Bond	
Dane statystyczne	78
Sprawozdanie finansowe	79
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	79
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	79
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	80
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	81
ING (L) Renta Fund - Global High Yield	
Dane statystyczne	82
Sprawozdanie finansowe	84
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	84
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	84
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	85
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	90
ING (L) Renta Fund - International	
Dane statystyczne	95
Sprawozdanie finansowe	96
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	96
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	96
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	97
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	100
ING (L) Renta Fund - Sustainable Fixed Income	
Dane statystyczne	102

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	103
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	103
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	103
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	104
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	105
ING (L) Renta Fund - World	
Dane statystyczne	106
Sprawozdanie finansowe	107
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	107
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	107
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	108
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011	110
ING (L) Renta Fund - Yen	
Dane statystyczne	112
Sprawozdanie finansowe	113
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011	113
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011	113
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011	114
Noty do sprawozdania finansowego	115

Struktura organizacyjna

Siedziba	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg (od dnia 01/09/2010) 52, route d'Esch, L-1470 Luxembourg (do dnia 31/08/2010)
Zarząd	
Prezes	Michel van Elk , Global Chief Executive Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Członkowie zarządu	David Eckert (do dnia 01/01/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Dirk Buggenhout (od dnia 01/01/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Jan Straatman , Global Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Maaïke van Meer , Head of Legal & Compliance, ING Investment Management (Europe) B.V. Edith Magyarics (od dnia 08/07/2010), Chief Operating Officer, ING Investment Management Luxembourg S.A. David Suetens (od dnia 01/09/2010), Chief Financial and Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Georges Wolff (od dnia 26/05/2010), Country Manager, ING Investment Management Luxembourg S.A. Jonathan Atack (do dnia 31/08/2010), Chief Financial and Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Maurice Hannon (do dnia 25/05/2010), Head of Legal, Compliance and Domiciliation, ING Investment Management Luxembourg S.A.
Spółka zarządzająca	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luksemburg
Zarządzający	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luksemburg obowiązki delegowane na ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. , Level 81, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hongkong

Struktura organizacyjna

	ING Asset Management B.V. , 65 Schenkade, Haga, Holandia
	ING Investment Management Co. , 230 Park Avenue, Nowy Jork, Stany Zjednoczone
Depozytariusz	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. , 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luksemburg
Agent administracyjny, rejestrowy i transferowy	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luksemburg obowiązki delegowane na Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. , 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luksemburg
Biegły rewident	Ernst & Young S.A. , 7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach
Agenci ds. obsługi finansowej	
Austria	ING Bank N.V.- Oddział w Wiedniu (*) , Ungargasse 64-66/305, Wiedeń
Belgia	ING Belgium S.A. , 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Bruksela
Republika Czeska	ING Bank N.V. , Organizaèni slozka, Nadražni 344/25, Praga
Finlandia	Danske Capital Finland Oy , Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki
Francja	CACEIS Bank , 1/3, Place Valhubert, Paryż
Niemcy	BHF-BANK Aktiengesellschaft , Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt n/Menem
Grecja	ING Mutual Funds Management Company S.A. , 38, Vassileos Konstantinou Avenue, Ateny
Hongkong	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. , Level 81, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hongkong
Węgry	ING Bank Rt. , Dózsa György út 84/B, Budapeszt
Włochy	ING Investment Management Italy Sim , Via Paleocapa 5, Mediolan
Luksemburg	ING Luxembourg , 52, route d'Esch, Luksemburg

(*) ING (L) Renta Fund - Euro Inflation Linked i ING (L) Renta Fund - Euro Liquidity nie są zarejestrowane do obrotu w Austrii.

Struktura organizacyjna

Norwegia	ING Bank Norway, Statsminister Michelsensvei 36, Paradis, Bergen
Singapur	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapur
Słowacja	ING Bank N.V., Pobočka zahraničnej banky, Jesenskeho 4/C, Bratislava
Hiszpania i Portugalia	ING Investment Management Spain, Génova 27 - 3a Planta, Madryt
Szwajcaria	ING Investment Management (Switzerland) Ltd. (Przedstawiciel w Szwajcarii), Seefeldstrasse 69, Zurych New Private Bank Ltd. (Agent płatniczy w Szwajcarii), Limmatquai 1/ am Bellevue, Zurych
Tajwan	ING CHB Securities Investment & Trust Co., Ltd., 13 Fl, No. 210, Keelung Road, Section 1, Taipei
Holandia	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam

Sprawozdanie Zarządu

Kontekst gospodarczy

W drugim kwartale 2010 r. coraz więcej znaków wskazywało, że odbicie odnotowują nie tylko sektory przemysłowe i eksportowe, ale także sektory usług i popyt krajowy. Te pozytywne zmiany fundamentalne w gospodarce globalnej zostały jednak przyćmione przez narastające zaburzenia związane z poziomem zadłużenia i deficytu budżetowego w niektórych krajach strefy euro. Uczestnicy rynku spekulowali, że Grecja przestanie wywiązywać się ze spłaty zobowiązań, przy czym spekulacje takie zaczęły rozprzestrzeniać się i obejmować kolejne państwa, takie jak Portugalia i Hiszpania. Po początkowych wahaniach UE zareagowała w sposób zdecydowany, wraz z Międzynarodowym Funduszem Walutowym ("MFV") i Europejskim Bankiem Centralnym ("EBC"): krajom strefy euro znajdującym się w kłopotach finansowych zaoferowano kompleksowy pakiet pomocy.

W trzecim kwartale 2010 r. oczywiste stało się, że mamy za sobą lokalne maksimum stopy globalnego wzrostu gospodarczego. W Stanach Zjednoczonych tempo wzrostu wyraźnie spadało. W ciągu ostatnich kilku miesięcy powstało stanowczo za mało nowych miejsc pracy (około 70.000 miesięcznie wg danych z sierpnia), a nadwyżka potencjału wytwórczego przemysłu pozostawała na wysokim poziomie. Mniej więcej 200.000 do 300.000 nowych miejsc pracy potrzebne jest co miesiąc, żeby do 2012 r. zbliżyć się do stopy bezrobocia równej 8%, która i tak byłaby o 2 punkty procentowe powyżej stopy bezrobocia charakterystycznej dla poziomu równowagi. W strefie euro niektóre wskaźniki gospodarcze pozytywnie zaskakiwały, choć wynikało to głównie ze świetnych wyników w Niemczech. Największa gospodarka strefy euro może pochwalić się silnym wzrostem eksportu i wykazuje oznaki przyspieszenia wzrostu popytu krajowego. W związku z tym, nadwyżka potencjału w sektorze wytwórczym i na rynku pracy szybko znika. Niestety różnica między Niemcami a europejskimi krajami peryferyjnymi stale się powiększa. Gospodarki wschodzące z kole kontynuują silny wzrost, choć w tempie nieznacznie niższym niż w poprzednich kwartałach.

Gospodarka globalna nadal rosła w dość imponującym tempie w czwartym kwartale 2010 r., a wkład gospodarki Stanów Zjednoczonych był bardziej znaczący niż zakładano na początku kwartału. Stopa wzrostu za oceanem kształtowała się powyżej oczekiwań w trzecim i czwartym kwartale roku, po wcześniejszym nieznacznym spowolnieniu w drugim kwartale, które przeciągnęło się też na początek trzeciego kwartału. Tempo wzrostu gospodarczego w strefie euro pozostawało blisko trendu długoterminowego. Najważniejsze kraje w tym regionie wykazywały silny wzrost, przy czym Niemcy okazały się prawdziwą lokomotywą wzrostu. Niemiecki sektor eksportowy wyraźnie korzystał ze sprzyjających warunków handlu na rynkach wschodzących, podczas gdy niemieccy konsumenci również zaczęli wykazywać więcej oznak ożywienia. Silny wzrost w gospodarce Niemiec praktycznie kompensował słabe wyniki notowane w krajach peryferyjnych. Choć podwyższone stopy wzrostu na rynkach wschodzących nieznacznie spadły, tempo wzrostu nadal pozostawało tam wysokie w porównaniu z gospodarkami dojrzałymi. Należy stwierdzić jednak, że rozbieżności stopy wzrostu między rynkami wschodzącymi a gospodarkami dojrzałymi stopniowo zmniejszały się.

Tempo globalnego wzrostu gospodarczego uległo zwiększeniu w pierwszym kwartale 2011 r. Rozwój dotyczył przede wszystkim sektorów i obszarów popytu, które wcześniej pozostawały nieco w tyle. Wzrostowi sprzyjał fakt intensywnego rozwoju sektora prywatnego, szczególnie w gospodarkach dojrzałych. Globalny indeks Purchasing Managers Index ("PMI"), szeroki wskaźnik stanu gospodarki globalnej, wzrósł do 59,4 punktu w lutym (+1,1 punktu), najwyższego poziomu od pierwszej połowy 2006 r. Wskazania indeksu są spójne z danymi o produkcie krajowym brutto ("PKB") rosnącym w lutym w tempie 1 do 1,5% powyżej długoterminowego trendu. Poszerzenie bazy wzrostów uczyniło gospodarkę światową zdecydowanie bardziej odporną na nagłe wstrząsy. To świetna wiadomość, szczególnie tym bardziej w sytuacji, gdy gospodarka globalna zostanie poddana w nadchodzących miesiącach kolejnej próbie ze względu na ekstremalny poziom niepewności (Bliski Wschód, Japonia). W Stanach Zjednoczonych dzięki skrajnemu poluzowaniu polityki pieniężnej i fiskalnej sektor prywatny wszedł w fazę silniejszej ekspansji. Choć bezrobocie nadal jest zbyt wysokie i kształtuje się na poziomie 8,9%, znajduje się obecnie w trendzie spadkowym, co na pewno pomoże stymulować wydatki gospodarstw domowych. W strefie euro aktywność przemysłowa pozostaje na wysokim poziomie, zwłaszcza dzięki silnemu popytowi globalnemu. Produkcja przemysłowa odnotowała wzrost rok do roku sięgający ponad 6% w styczniu, podczas gdy liczba zamówień w przemyśle zwyżkowała o 20% w zestawieniu ze styczniem 2010 r. Intensyfikację aktywności nadal obserwuje się też w sektorach usług. Gospodarka japońska notowała dobry kwartał zważywszy

Sprawozdanie Zarządu

na pozytywne dane za styczeń i luty. W marcu jednakże nastąpią poważne spadki w następstwie trzęsieniami ziemi i jego skutków. Rynki wschodzące nadal wykazują silny wzrost, choć w tempie już niższym niż w 2010 r. Chiński wskaźnik PMI dla sektora produkcyjnego sugeruje, że aktywność przemysłowa w Chinach weszła w trend umiarkowanie spadkowy.

Polityka pieniężna

System Rezerwy Federalnej ("Fed") utrzymał bez zmian politykę pieniężną w drugim kwartale 2010 r., modyfikując jedynie pewne "niuansy" w swych komunikatach prasowych. W Europie natomiast EBC zdecydowanie zaskoczył rynki w maju, kiedy ogłosił program nabywania obligacji rządowych strefy euro. Choć stanowiło to zwrot o 180 stopni, bank centralny był zmuszony do podjęcia działań, kiedy dostrzegł zanikającą płynność rynków europejskich obligacji rządowych. Podczas gdy duże gospodarki są nadal stymulowane wpływem niezmiernie niskich stóp procentowych, wiele banków centralnych na rynkach wschodzących musiało odwoływać się do zacieśnienia polityki pieniężnej.

W trakcie trzeciego kwartału 2010 r. Fed postanowił reinwestować w nowe obligacje rządowe środki z wykupu wcześniej nabytych obligacji rządowych. Niemniej jednak polityka Fedu pozostaje nadal niewystarczająco sprzyjająca, by stymulować przyzwoity wzrost w ujęciu nominalnym. Amerykański bank centralny wykazywał się większą gotowością do realizacji kolejnych niekonwencjonalnych środków ("poluzowanie ilościowe"). Otwarte pozostaje pytanie, czy podjęte środki będą wystarczające lub odpowiednio skuteczne, by zlikwidować w najbliższej przyszłości nadwyżkę potencjału w gospodarce. EBC zamierza stopniowo ograniczać niekonwencjonalne środki polityczne. Warto zauważyć jednak, że szereg problemów może storpedować przyjęty plan (na przykład: sytuacja gospodarcza w Stanach Zjednoczonych, awersja do ryzyka na rynkach finansowych lub dalszy wzrost kursu euro).

W czwartym kwartale 2010 r. Fed postanowił uruchomić nowy program zakupu obligacji skarbowych ("poluzowanie ilościowe") na łączną kwotę 600 mld USD. EBC także kupował obligacje rządowe na rynku. Do dnia 24 grudnia EBC nabył obligacje rządowe krajów peryferyjnych o wartości około 75 mld EUR, czyli w przybliżeniu 15% łącznej wartości wszystkich wyemitowanych i pozostających w obrocie obligacji rządowych Grecji, Irlandii i Portugalii. EBC natomiast postrzega realizowane przez siebie zakupy obligacji rządowych jako środek tymczasowy i nadal podtrzymuje pogląd, że rządy powinny przygotować i wdrożyć trwałe mechanizmy reagowania w sytuacjach kryzysowych. Do czasu ich wprowadzenia zakupy obligacji rządowych krajów peryferyjnych stanowią rozwiązanie tymczasowe o charakterze najmniejszego zła. W międzyczasie bank centralny będzie naciskać na polityków, żeby uzgodnili trwałe środki i mechanizmy, które pomogą przywrócić zaufanie do rynków.

Zważywszy na ciągle występujący wysoki poziom nadwyżki potencjału w gospodarce w pierwszym kwartale 2011 r. Fed utrzymał w mocy przyjęty program zakupu obligacji skarbowych (600 mln USD), jak i politykę poluzowania pieniężnego. W strefie euro Jean-Claude Trichet, Prezes Europejskiego Banku Centralnego, w marcu zasugerował prawdopodobną podwyżkę stopy procentowej do 1,25% w celu walki z ryzykiem wyższej inflacji, wynikającym częściowo z rosnących cen ropy naftowej. Na rynkach wschodzących większość banków centralnych kontynuowało cykl zacieśniania polityki pieniężnej dla utrzymania pod kontrolą presji inflacyjnej. W Brazylii bank centralny podniósł benchmarkową stopę procentową do 11,75% (+50 punktów bazowych), podczas gdy bank centralny w Indonezji podwyższył stopy procentowe do 6,75% (+25 punktów bazowych) w lutym i utrzymał ten poziom w marcu mimo, że rynki spodziewały się kolejnej podwyżki.

Rynki instrumentów o stałym dochodzie

W drugim kwartale 2010 r. amerykańskie i niemieckie obligacje rządowe w pełni zasługiwały na miano bezpiecznej przystani. Wielu inwestorów przeszło z obligacji rządowych emitowanych przez budżetowo słabe kraje strefy euro na obligacje rządów Stanów Zjednoczonych, Niemiec czy Holandii. Dochodowość 10-letnich niemieckich obligacji rządowych Bund spadła do 2.52% pod koniec maja/początku czerwca, co stanowi minimum wszechczasów, podczas gdy dochodowość 10-letnich obligacji dotarła do 2.6% w Holandii i 3.15% w Stanach Zjednoczonych. Rynki postrzegały Holandię i Niemcy za najbardziej wiarygodne państwa strefy euro, dzięki czemu mogły one zalewać rynki kapitałowe instrumentami o względnie niskim oprocentowaniu. Różnica oprocentowania między silniejszymi a słabszymi krajami strefy euro znacząco powiększyła się w następstwie kryzysu

Sprawozdanie Zarządu

zadłużeniowego. Niektórzy inwestorzy spekulowali, że część krajów strefy euro będzie zmuszona odstąpić od realizacji zobowiązań wskutek rosnącego zadłużenia i/lub deficytów budżetowych. Spready, różnica między 10-letnią stopą pożyczkową dla Niemiec i tą oferowaną Grecji, Portugalii, Hiszpanii i Włochom, osiągnęły niespotykany dotychczas poziom. Po ogłoszeniu programu pomocy i planu nabywania obligacji krajów peryferyjnych strefy euro przez EBC spready ponownie spadły. Niemiej jednak pozostały na względnie wysokim i zmiennym poziomie. Wzrost awersji do ryzyka pośród inwestorów oznaczał, że w zasadzie wszystkie kategorie instrumentów o stałym dochodzie cechujące się wyższym ryzykiem (instrumenty kredytowe o ratingu inwestycyjnym, instrumenty dłużne rynków wschodzących i instrumenty wysokodochodowe) znalazły się pod presją w trakcie kwartału.

W ciągu trzeciego kwartału 2010 r. dochodowości amerykańskich, niemieckich i holenderskich obligacji rządowych pozostawały w trendzie spadkowym, ponieważ rozczarowujące dane gospodarcze spowodowały zdyskontowanie przez rynki prognoz nowej recesji/deflacji w Stanach Zjednoczonych. Po lipcowych spadkach dochodowości swych obligacji rządowych słabsze kraje strefy euro musiały pogodzić się z ponownym ich wzrostem do poziomów historycznych maksimum. W szczególności problemy w Irlandii (słabość banków) i w Portugalii (redukcja zadłużenia pozostająca w tyle za przyjętymi planami) spowodowały silny skok premii za ryzyko na tych rynkach. Choć wystąpiły pewne napięcia, większe kraje (Hiszpania, Włochy) i inne kategorie inwestycyjne zostały jedynie w ograniczonym stopniu zainfekowane, przede wszystkim dzięki mechanizmowi European Financial Stability Facility ("EFSF"). Instrumenty kredytowe z kolei odnotowały bardzo dobry kwartał, ponieważ premie za ryzyko w przypadku instrumentów kredytowych o ratingu inwestycyjnym, globalnych instrumentów kredytowych wysokodochodowych i instrumentów dłużnych rynków wschodzących uległy znacznemu zmniejszeniu.

Względnie bezpieczne obligacje rządowe (np. amerykańskie i niemieckie) odnotowały silny wzrost dochodowości w czwartym kwartale 2010 r. Przyczyną były kilka. Po pierwsze widać czytelne oznaki poprawy tempa wzrostu w gospodarce, nie tylko w Stanach Zjednoczonych, ale także w najważniejszych krajach strefy euro (w szczególności w Niemczech). W związku z tym wielkość oszczędności prywatnych dostępnych dla celów inwestycji na rynkach obligacji rządowych nieznacznie spadła. Ponadto inwestorzy zdają się przenosić część posiadanego kapitału w kierunku bardziej ryzykownych inwestycji, takich jak akcje, w momencie cyklicznej poprawy koniunktury. Co więcej, ostatnie bodźce fiskalne wdrożone przez rząd Obamy przyczynią się do wzrostu deficytu budżetowego w 2011 r. (o około 1%), co może skutkować większą emisją obligacji rządowych w przyszłości. Niemcy także muszą uwzględnić ewentualny wzrost deficytu budżetowego spowodowany kryzysem na europejskim rynku obligacji rządowych. Rynki natomiast prawdopodobnie już zdyskontowały nieznacznie wyższą stopę inflacji. W Stanach Zjednoczonych może się to wiązać z nową rundą poluzowania ilościowego zainicjowaną przez System Rezerwy Federalnej. W Niemczech widoczne są oznaki wskazujące, że nadwyżka potencjału w gospodarce stopniowo zanika. Niepewność związana z rynkami obligacji rządowych krajów peryferyjnych ponownie zaczęła rosnąć. Napięcia zmniejszyły się natomiast, kiedy w listopadzie Irlandia jako pierwszy kraj skorzystała z programu pomocy, który politycy unijni uzgodnili w maju. Szczęśliwie problemy nie rozlały się na inne regiony w takim stopniu, jak miało to miejsce na wiosnę. Instrumenty kredytowe zanotowały z kolei względnie dobry kwartał, szczególnie w segmencie instrumentów wysokodochodowych, z wartym odnotowania wyjątkiem w postaci instrumentów EMD denominowanych w walucie lokalnej, które ucierpiały w następstwie spadku apetytu na ryzyko oraz środków podjętych przez niektóre kraje z kategorii rynków wschodzących w celu zablokowania napływu kapitału spekulacyjnego.

Do mniej więcej połowy lutego dobre dane gospodarcze w Stanach Zjednoczonych i strefie euro wraz z lepszymi niż oczekiwano wynikami przedsiębiorstw skłoniły inwestorów do zaangażowania większych środków w akcje i bardziej ryzykowne segmenty rynku. W związku z tym dochodowości obligacji długoterminowych początkowo wzrosły w Stanach Zjednoczonych i strefie euro (Niemcy) w pierwszym kwartale 2011 r. Jednak nowa niestabilna sytuacja geopolityczna (Afryka Północna, Bliski Wschód) oraz katastrofalne trzęsienie ziemi w Japonii drastycznie zwiększyły poziom niepewności. Inwestorzy zmniejszali więc ryzyko swych portfeli, co stymulowało popyt na obligacje rządowe i popychało dochodowości amerykańskich obligacji skarbowych do poziomów z początku stycznia. W ostatnim tygodniu marca dochodowości obligacji długoterminowych ponownie zwiększyły się. W zasadzie dochodowości obligacji długoterminowych wzrosły nieznacznie w Stanach Zjednoczonych i znacząco w strefie euro (Niemcy). Inwestycyjne i wysokodochodowe instrumenty kredytowe radziły sobie nieźle, a ich spread ulegał w trakcie kwartału zawężeniu. Przez większą część pierwszego kwartału stosunek do instrumentów EMD denominowanych w walutach wymienialnych pozostał także pozytywny, choć cała kategoria aktywów silnie ucierpiała z powodu procesów realizacji zysków zainicjowanych w styczniu.

Sprawozdanie Zarządu

Rynki akcji

Stymulowane korzystnymi wiadomościami makroekonomicznymi oraz szczególnie dobrymi wynikami przedsiębiorstw, globalne akcje początkowo w drugim kwartale 2010 r. kontynuowały trend wzrostowy. Od połowy kwietnia jednak niepokój o rynki europejskich obligacji rządowych (euro, rozprzestrzenienie się problemów południa Europy) zaczął zakłócać stabilny napływ pozytywnych wiadomości gospodarczych. Awersja do ryzyka silnie wzrosła, głównie w maju. Choć europejscy decydenci polityczni podjęli w maju szereg drastycznych kroków - wraz z MFW - celem wsparcia w razie potrzeby Grecji i pozostałych słabszych krajów strefy euro, rynki potrzebowały czasu, by porzucić sceptycyzm. Jednocześnie europejski kryzys zadłużeniowy doprowadził do dalszej deprecjacji euro względem dolara amerykańskiego (-9.5%) i jena (-14%). Tak jak w poprzednim kwartale, zmiany kursów walutowych stanowiły w drugim kwartale istotny czynnik wpływający na stopę zwrotu z portfeli globalnych akcji. Nurkujące euro pomogło inwestorom ze strefy euro zmniejszyć straty na portfelach globalnych akcji (-3%). W ujęciu w dolarach amerykańskich globalne akcje straciły ponad 10%. Wpływ kursów wymiany walut był oczywiście silnie widoczny w postaci różnych regionalnych stóp zwrotu. W ujęciu w euro akcje rynków wschodzących (+1.3%), akcje japońskie (-0.6%) i akcje amerykańskie (-2.3%) uzyskały wyniki powyżej średniej. Europejskie akcje straciły prawie 6%.

Akcje na całym świecie zakończyły trzeci kwartał 2010 r. 3% wzrostem (w ujęciu w euro). W przypadku inwestujących w euro, na stopę zwrotu w znaczący sposób niekorzystnie wpłynęły zmiany kursów walutowych. Szczególnie we wrześniu euro mocno rosnąc względem dolara i jena. Euro wzmocniło się o ponad 11% względem dolara i 5% względem jena w porównaniu do stanu z dnia 1 lipca. Nastroje rynkowe uległy poprawie w stosunku do poprzedniego kwartału. Niepokoje o finansowanie w szczególności zadłużenia krajów południowo-europejskich, obecne przez większość drugiego kwartału, zeszły na dalszy plan. Zainteresowanie inwestorów w lipcu przeniosło się z problemów strefy euro na gospodarkę amerykańską. Choć wciąż na plusie, wiele danych makro ze strefy euro zaskoczyło, a dane z gospodarki Stanów Zjednoczonych były często rozczarowujące, co napędzało obawy o drugie dno recesji. Szczególnie w sierpniu zjawiska te doprowadziły do intensywnego poszukiwania jakości przez inwestorów, kiedy to akcje oferujące wysokie stopy dywidendy radziły sobie dobrze, podczas gdy dochodowości obligacji rządowych nadal spadały.

We wrześniu apetyt na ryzyko ponownie wzrósł po części dzięki pozytywnym danym ze Stanów Zjednoczonych, które po raz kolejny oddaliły groźbę drugiego dna recesji.

Rynki akcji zanotowały bardzo dobry czwarty kwartał 2010 r. Akcje zyskały 11% w ujęciu globalnym (w EUR), czyli w przybliżeniu połowę łącznej stopy zwrotu wypracowanej w 2010 r. (+21%). Warunki makroekonomiczne uległy zdecydowanej poprawie w czwartym kwartale. Dane makro ze Stanów Zjednoczonych, w szczególności, były często lepsze niż oczekiwano, wskazując na silne tempo wzrostu gospodarczego w czwartym kwartale. Politycy w Stanach Zjednoczonych istotnie przyczynili się do obserwowanej poprawy sytuacji. System Rezerwy Federalnej ogłosił drugą rundę poluzowania ilościowego, zaś prezydent Obama w grudniu zatwierdził duży pakiet bodźców podatkowych. Amerykański rynek akcji okazał się głównym beneficjentem nowej sytuacji, zwiększając o 13%. Japońskie akcje także dobrze sobie radziły, rosnąc o 14%, stymulowane niskimi wycenami i względnie wysokim tempem wzrostu gospodarczego. Dojrzałe rynki azjatyckie, bez Japonii, zyskały 10%. Choć europejskie akcje także odnotowały wzrosty o 6%, jednak pozostawały wyraźnie w tyle za średnią światową. Przyczynić się do tego mogło w dużym stopniu ponowne wystąpienie w listopadzie oznak kryzysu na rynku obligacji rządowych. Akcje rynków wschodzących także zaniżały średnią globalną, rosnąc jedynie o 9%. Wyniki poniżej przeciętnej można przypisać głównie Chinom. Chińskie ceny konsumpcyjne silnie wzrosły w czwartym kwartale, wywołując obawy o podwyżki stóp procentowych i inne środki zacieśnienia polityki pieniężnej, jakie mogą podjąć władze. Z tego powodu chińskie akcje zanotowały najgorsze wyniki ze wszystkich rynków wschodzących.

Pierwszy kwartał 2011 r. okazał się dla akcji dość zmienny. Rok rozpoczął się nieźle. W lutym jednak rosnąca niepewność przyczyniła się do stopniowego zaniku apetytu inwestorów na ryzyko. Wyniki uzyskiwane przez rynki akcji na Zachodzie i na Wschodzie znacząco się od siebie różniły: w stosunku do ubiegłego roku nastąpiła wyraźna zamiana ról. Generalnie jednak globalne akcje zamknęły pierwszy kwartał stratą na poziomie zbliżonym do 1%. Perspektywy wzrostu gospodarczego uległy jednak zdecydowanej poprawie w pierwszym kwartale. Ogłaszane wyniki za czwarty kwartał okazały się solidne, co na pewno przyczyniło się do dobrego wejścia w nowy rok, w szczególności na dojrzałych rynkach, takich jak Stany Zjednoczone i Europa.

Sprawozdanie Zarządu

Choć akcje na tych rynkach korzystały z poprawy perspektyw wzrostu gospodarczego, obawy o inflację i podwyżkę stóp procentowanych silnie zaciążyły na rynkach wschodzących. Wciąż zmniejszająca się różnica tempa wzrostu skłoniła w tym kwartale inwestorów do realokacji środków z rynków wschodzących na rynki rozwinięte. Niepokoje polityczne na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej ("MENA") przyczyniły się do zwiększenia poziomu nerwowości wśród inwestorów obserwowanego od połowy lutego. W miarę jak zaburzenia rozlewały się na kraje, takie jak Libia i Bahrajn, rosły niepokoje inwestorów o zakłócenia dostaw ropy naftowej z regionu, co skutkowało silnymi wzrostami cen. Rynki obawiały się, że wysokie ceny ropy naftowej zagrażą powrotowi koniunktury w gospodarce globalnej. Trzęsienie ziemi i tsunami w Japonii, po których pojawił się strach o promieniowanie radioaktywne, wpłynęły na zachowanie rynków akcji w marcu, a w szczególności na japońską giełdę papierów wartościowych. Wyraźnie widoczne były zmiany regionalne pod względem stóp zwrotu z rynków akcji. Japońskie akcje straciły 10% (w ujęciu w EUR) w pierwszym kwartale, podczas gdy europejskie (+0.7%) i amerykańskie akcje (+0.3%) zdecydowanie pokonały rynki akcji w azjatyckich krajach rozwiniętych, bez Japonii (-2.8%) oraz rynki wschodzące (-3.5%).

Perspektywy

Nadal obstajemy przy naszym podstawowym scenariuszu dla gospodarki globalnej (który zakłada umiarkowany wzrost gospodarczy w 2011 r. i 2012 r.). Niemniej jednak przyjętemu podstawowemu scenariuszowi towarzyszy silne ryzyko spadków w następstwie wydarzeń ostatnich tygodni (Bliski Wschód, Japonia). Zasadniczo ryzyko spadków wiąże się z potencjalnym szokiem podażowym na rynku ropy naftowej. Choć nie spodziewamy się wystąpienia takiego szoku, gospodarka globalna nie byłaby w stanie uniknąć recesji w przypadku skoku ceny ropy naftowej do 150 USD. Inne główne obszary niepewności wiążą się z trzęsieniem ziemi w Japonii oraz wciąż nieznaną skalą czekających nas problemów ze skażeniem radioaktywnym. Fakt, że EBC przystąpił już do podwyżek stopy refinansowej, także stanowi zagrożenie. Chiński Purchasing Manager Index dla sektora produkcji wskazuje, że aktywność przemysłowa w Chinach weszła w trend umiarkowanie spadkowy, co zwykle znajduje swoje odbicie w pozostałych regionach świata z opóźnieniem trzech miesięcy. W naszym podstawowym scenariuszu prognozujemy, że gospodarka globalna odnotuje wzrost na poziomie od 4% do 4.5% w 2011 r. i 2012 r. W Stanach Zjednoczonych poprawa sytuacji na rynku pracy zachęci konsumentów do mniejszych oszczędności i większych wydatków, co powinno pozwolić gospodarce utrzymać umiarkowany poziom stopy wzrostu. Na podstawie bieżących danych oczekujemy wzrostu PKB za 2011 r. i 2012 r. na poziomie około 3%, czyli powyżej trendu długoterminowego. W strefie euro spodziewamy się dalszego wzrostu gospodarczego na umiarkowanym poziomie. Sądzymy jednocześnie, że stopa wzrostu, dość wysoka obecnie, będzie nieznacznie niższa w drugiej połowie roku. Perspektywy gospodarcze dla Japonii są bardzo niepewne, nie tylko ze względu na trzęsienie ziemi, ale bardziej z powodu zagrożenia skażeniem radioaktywnym, którego skali wciąż nie znamy. Obszar dotknięty kataklizmem reprezentuje 5% do 7% japońskiego PKB. Co więcej, inne regiony także ucierpią w następstwie braków i niewystarczającej podaży komponentów dla takich sektorów, jak IT i produkcja samochodów. Wskaźniki zaufania konsumentów i przedsiębiorstw na pewno też spadną. Podsumowując, gospodarka prawdopodobnie skurczy się w pierwszej połowie roku. Część tego niekorzystnego wpływu zostanie najpewniej skompensowana wyższą produkcją w pozostałych regionach. Odbudowa po trzęsieniu ziemi prawdopodobnie wyzwoli wzrost gospodarczy powyżej długoterminowego trendu począwszy od drugiej połowy 2011 r.

Tempo wzrostu spadło na rynkach wschodzących, choć nadal powinno pozostać względnie wysokie. Po 8% wzroście w 2010 r., prognozujemy, że PKB podwyższy się o 6.5% w 2011 r. i ponad 7% w 2012 r. Nasza prognoza dla Chin to 9% w 2011 r. i 2012 r., po 10.4% w 2010 r.

W takiej sytuacji oczekujemy, że dochodowości amerykańskich 10-letnich obligacji rządowych będą wahać się w przedziale od 3% do 4% w nadchodzących dwunastu miesiącach, podczas gdy ich niemieckie odpowiedniki nie powinny zwyżkować znacznie powyżej bieżącego poziomu.

Choć występuje znaczące ryzyko spadków towarzyszące naszemu podstawowemu scenariuszowi spodziewamy się, że globalne akcje zapewnią zwrot na poziomie od 10% do 15% w 2011 r. (procentowa zmiana kursu plus stopa dywidendy). W tym roku oczekujemy dwucyfrowej stopy wzrostu zysków: prognozujemy 14% wyższe zyski w Stanach Zjednoczonych i Europie. Wskaźniki cena/zysk jednak mogły już odnotować lokalne maksima. Zważywszy na wzrost cen ropy naftowej, inwestorzy mogą

Sprawozdanie Zarządu

przystąpić do dyskontowania niższej stopy wzrostu zysków. Konsensus rynkowy aktualnie kształtuje się na poziomie 16% wzrostu zysków. W Europie zacieśnianie polityki pieniężnej stanowi dodatkowy argument za dyskontowaniem niższego wzrostu zysków. Niemniej jednak tempo wzrostu zysków jest nadal bardzo solidne. W związku z tym oczekujemy, że zyski będą zapewniać dobrą koniunkturę dla akcji. Przychody pozostają ponadto cały czas pod pozytywnym wpływem wzrostu gospodarczego, który w dojrzałych gospodarkach powinien kształtować się w 2011 r. na poziomie zbliżonym do trendu długoterminowego. Stopa wzrostu powinna pozostać wysoka na rynkach wschodzących, gdzie wzrost obrotów zabezpiecza zyski na działalności operacyjnej. Ponadto przedsiębiorstwa korzystają z nadal obniżonego poziomu stóp procentowych, utrzymujących koszty finansowania na niskim poziomie. Dodatkowo sektor przedsiębiorstw znajduje się w dobrej sytuacji finansowej. Dysponuje dużymi wolnymi środkami pieniężnymi, które może spożytkować na odkup akcji, dywidendy, fuzje i przejęcia bądź inwestycje. Wreszcie globalne akcje oferują atrakcyjne wyceny z perspektywy historycznej i w porównaniu do niskich dochodowości obligacji rządowych.

Luksemburg, dnia 22 lipca 2011 r.

Raport biegłego rewidenta

Do uczestników Funduszu ING (L) RENTA FUND,
3, rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg

W związku ze zleceniem otrzymanym od Roczego Walnego Zgromadzenia Uczestników Funduszu SICAV dnia 8 lipca 2010 r., przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ING (L) RENTA FUND i każdego z jego subfunduszy, obejmującego zestawienie aktywów netto, portfel papierów wartościowych i finansowych instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2011 r., rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok wówczas zakończony oraz podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność zarządu funduszu SICAV za sprawozdania finansowe

Zarząd funduszu SICAV ponosi odpowiedzialność za przygotowanie i rzetelną prezentację niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi w Luksemburgu wymogami prawnymi i regulacyjnymi dotyczącymi przygotowania i prezentacji sprawozdań finansowych, a także za taki system kontroli wewnętrznej, jaki Zarząd funduszu SICAV uzna za niezbędny w celu umożliwienia przygotowania i prezentacji sprawozdania finansowego wolnego od istotnych niezgodności wynikających z oszustwa lub błędu.

Zakres odpowiedzialności biegłych rewidentów

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii na temat sprawozdania finansowego w oparciu o zrealizowane badanie. 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 błędów.

Badanie obejmuje procedury pozwalające na uzyskanie dowodów z badania uzasadniających kwoty oraz informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur był zależny od uznania biegłego rewidenta i uwzględniał ocenę ryzyka wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnych niezgodności, spowodowanych zarówno oszustwem, jak i błędem. Dokonując takiej oceny ryzyka, biegły rewident rozważa kwestie związane z kontrolą wewnętrzną, istotne ze względu na przygotowanie i odpowiednią 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 obejmuje również ocenę stosowności zastosowanych zasad rachunkowości oraz ocenę zasadności oszacowań księgowych dokonanych przez zarząd funduszu SICAV, jak również ocenę ogólnego sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sądzymy, że dowody uzyskane podczas badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wydania opinii z badania.

Opinia

W naszej opinii w świetle wymagań prawnych i regulacyjnych obowiązujących w Luksemburgu, a dotyczących przygotowywania i prezentacji sprawozdań finansowych przedłożone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ING (L) RENTA FUND oraz każdego z jego subfunduszy na dzień 31 marca 2011 r. oraz wyników ich działalności oraz zmian w aktywach netto w roku wówczas zakończonym.

Raport biegłego rewidenta

Pozostałe kwestie

W ramach zleconych nam prac dokonaliśmy przeglądu dodatkowych informacji zawartych w raporcie rocznym, jednak nie zostały one poddane badaniu zgodnie ze standardami, o których mowa powyżej. Z tego powodu nie wyrażamy opinii na ich temat. Nie zgłaszamy jednak żadnych uwag w odniesieniu do tych informacji w kontekście sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Biegli rewidenci

Sylvie TESTA

Luksemburg, dnia 22 lipca, 2011 r.

Łączne sprawozdanie finansowe

(denominowane w EUR)

Łączne zestawienie aktywów netto na dzień
31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		4,399,578,317.79
Akcje		2,639,926.85
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		67,156,196.42
Obligacje i inne instrumenty dłużne		3,947,467,855.66
Instrumenty rynku pieniężnego		377,498,365.00
Kredyty		4,815,973.86
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		52,617,460.42
Swapy credit default		157,038.17
Swapy procentowe		28,871.20
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		93,512.05
Terminowe transakcje wymiany walut		51,292,606.77
Kontrakty terminowe futures		1,019,878.61
Warranty i prawa poboru		25,553.62
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		888,434,081.39
Depozyty zabezpieczające		5,576,280.05
Pozostałe aktywa	4	1,000,396,038.32
Aktywa ogółem		6,346,602,177.97
Kredyty w rachunkach bieżących		(268.85)
Zobowiązania bieżące	4	(847,594,432.92)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(7,595,641.02)
Swapy credit default		(1,203,265.84)
Swapy procentowe		(5,409,775.20)
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		(295,912.04)
Terminowe transakcje wymiany walut		(544,139.81)
Kontrakty terminowe futures		(142,548.13)
Zobowiązania ogółem		(855,190,342.79)
Aktywa netto na koniec roku		5,491,411,835.18

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów
netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Wynik działalności		295,838,193.25
Subskrypcje		4,548,487,487.96
Odkupy		(3,475,854,643.67)
Podział zysku		(26,137,498.98)
Aktywa netto na początek roku		4,236,157,162.07
Różnice kursowe		(87,078,865.45)
Aktywa netto na koniec roku		5,491,411,835.18

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów
netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		218,447,975.20
Dywidendy		101,081.17
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		217,349,595.71
Odsetki bankowe		543,072.65
Odsetki od swapów		253,767.11
Pozostałe dochody		200,458.56
Koszty ogółem		(56,032,469.23)
Opłaty za zarządzanie	5	(37,036,464.80)
Opłaty dla depozytariusza	6	(10,215,819.65)
Podatek od subskrypcji	7	(1,581,078.50)
Odsetki bankowe (koszty)		(64,409.08)
Odsetki od swapów		(6,794,340.03)
Pozostałe koszty	8	(340,357.16)
Zysk z inwestycji netto		162,415,505.97
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		75,847,495.66
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		49,517,201.97
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		60,378,928.39
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(93,608,018.77)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		41,287,080.02

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Asian Debt (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	116,272,518.70	Distribution P (USD)	25/04/2008 USD	149.40	
	31/03/2010 USD	66,024,948.50		Distribution X (USD)	02/03/2011 USD	0.40
	31/03/2009 USD	29,622,252.22		Distribution X (USD)	02/02/2011 USD	0.40
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	5,928.73	Distribution X (USD)	04/01/2011 USD	0.40	
	31/03/2010 USD	5,344.80	Distribution X (USD)	02/12/2010 USD	0.40	
	31/03/2009 USD	-	Distribution X (USD)	03/11/2010 USD	0.40	
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	1,402.86	Distribution X (USD)	05/10/2010 USD	0.40	
	31/03/2010 USD	1,270.79				
	31/03/2009 USD	940.86				
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	1,337.43	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	31/03/2010 USD	1,217.50	Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.86%	
	31/03/2009 USD	905.63	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.31%	
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	3,677.79	Capitalisation X (USD)	31/03/2011	1.80%	
	31/03/2010 USD	3,499.37	Distribution P (USD)	31/03/2011	1.37%	
	31/03/2009 USD	2,725.11	Distribution X (USD)	31/03/2011	1.91%	
Distribution X (USD)	31/03/2011 USD	98.69	Stopa obrotu portfela w % *			
	31/03/2010 USD	-		31/03/2011	(18.93%)	
	31/03/2009 USD	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	332				
	31/03/2010	18				
	31/03/2009	-				
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	61,482				
	31/03/2010	42,617				
	31/03/2009	25,006				
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	11,827				
	31/03/2010	3,073				
	31/03/2009	1,849				
Distribution P (USD)	31/03/2011	2,455				
	31/03/2010	2,295				
	31/03/2009	1,622				
Distribution X (USD)	31/03/2011	32,495				
	31/03/2010	-				
	31/03/2009	-				
Dywidenda						
Distribution P (USD)	21/05/2010 USD	166.22				
Distribution P (USD)	30/04/2009 USD	138.85				

* 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) Renta Fund - Asian Debt (denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		108,536,381.89
Obligacje i inne instrumenty dłużne		108,536,381.89
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		137,380.40
Terminowe transakcje wymiany walut		137,380.40
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,214,129.77
Depozyty zabezpieczające		214,358.85
Pozostałe aktywa	4	3,055,546.02
Aktywa ogółem		121,157,796.93
Zobowiązania bieżące	4	(4,855,661.03)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(29,617.20)
Kontrakty terminowe futures		(29,617.20)
Zobowiązania ogółem		(4,885,278.23)
Aktywa netto na koniec roku		116,272,518.70

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		5,653,478.15
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		5,637,158.64
Odsetki bankowe		11,319.51
Pozostałe dochody		5,000.00
Koszty ogółem		(1,377,879.34)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,036,095.36)
Oplaty dla depozytariusza	6	(261,207.02)
Podatek od subskrypcji	7	(51,047.90)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,143.56)
Pozostałe koszty	8	(27,385.50)
Zysk z inwestycji netto		4,275,598.81
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,771,756.39
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(135,683.14)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(21,582.49)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(419,731.74)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		31,843.42
Wynik działalności		8,502,201.25
Subskrypcje		200,721,651.42
Odkupy		(158,577,114.55)
Podział zysku		(399,167.92)
Aktywa netto na początek roku		66,024,948.50
Aktywa netto na koniec roku		116,272,518.70

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Asian Debt (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Indonezja				
550,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	607,750.00	0.52
1,000,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.50% 08/07/2015	USD	1,169,327.00	1.01
2,100,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	3,013,500.00	2.60
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 10/03/2014	USD	220,847.80	0.19
1,050,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 09/03/2017	USD	1,185,545.55	1.02
2,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/01/2018	USD	2,265,000.00	1.95
1,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.50% 12/10/2035	USD	2,317,500.00	1.99
650,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 8.80% 23/04/2014	USD	753,774.45	0.65
			11,533,244.80	9.93
Filipiny				
750,000	ENERGY DEVELOPMENT CORP 6.50% 20/01/2021	USD	750,764.24	0.65
800,000	NATIONAL POWER CORP 6.875% 02/11/2016	USD	909,616.80	0.78
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.50% 30/03/2026	USD	1,481,250.00	1.27
40,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	870,553.00	0.75
3,050,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.50% 02/02/2030	USD	4,292,875.00	3.69
1,000,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 7.250% 27/05/2019	USD	1,139,051.00	0.98
400,000	TRAVELLERS INTERNATIONAL HOTEL GROUP INC 6.90% 03/11/2017	USD	403,668.00	0.35
			9,847,778.04	8.47
Kajmany				
1,000,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE CI LTD 7.450% 01/08/2017	USD	1,195,367.00	1.03
1,300,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	1,600,760.20	1.38
3,500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	4,188,730.00	3.60
900,000	SHIMAO PPTY HL 11% 08/03/18	USD	887,544.90	0.76
550,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	555,481.30	0.48
			8,427,883.40	7.25
Korea Południowa				
500,000	GS CALTEX CORP 5.5% 15/10/2015	USD	529,292.00	0.46
700,000	GS CALTEX CORP 5.50% 24/04/2017	USD	734,972.70	0.63
700,000	HYUNDAI MOTOR MANUFACTURING CZECH SRO 4.50% 15/04/2015	USD	717,318.00	0.62
1,000,000	KOOKMIN BANK 7.250% 14/05/2014	USD	1,126,297.00	0.97
500,000	KOREA FINANCE CORP 3.250% 20/09/2016	USD	484,608.50	0.42
1,600,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 4.250% 28/01/2016	USD	1,622,560.00	1.39
1,500,000	POSCO 4.25% 28/10/20	USD	1,409,380.50	1.20
250,000	SHINHAN BANK 4.125% 04/10/16	USD	250,903.25	0.22
700,000	WOORI BANK 7.0% 02/02/2015 EMTN	USD	780,790.50	0.67
			7,656,122.45	6.58
Singapur				
1,000,000	ALTUS CAPITAL PTE LTD 12.875% 10/02/2015	USD	1,119,188.00	0.96
1,000,000	BAKRIE TELECOM PTE LTD 11.50% 07/05/2015	USD	1,067,500.00	0.92

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,600,000	DBS BANK LTD .913% 15/07/2021 FRN	USD	1,518,256.00	1.31
700,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 7.50% 12/08/2020	USD	694,610.00	0.60
1,200,000	SINGTEL GROUP 4.5% 08/09/21	USD	1,192,362.00	1.03
1,500,000	STATS CHIPPAC LTD 7.50% 12/08/2015	USD	1,635,000.00	1.40
			7,226,916.00	6.22
Malezja				
1,100,000	PETROLIAM NASIONAL BHD 7.625% 15/10/2026	USD	1,403,979.50	1.21
750,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	797,147.25	0.69
1,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 7.875% 22/05/2022	USD	1,274,756.00	1.10
1,500,000	PETRONAS GLOBAL SUKUK LTD 4.250% 12/08/2014	USD	1,572,364.50	1.34
500,000	PRIME HOLDINGS LABUAN LTD 5.375% 22/09/2014	USD	536,957.00	0.46
			5,585,204.25	4.80
Indie				
500,000	BANK OF BARODA V/R 25/05/22	USD	505,617.50	0.43
700,000	CANARA BANK LO 5.125% 09/09/16	USD	709,401.00	0.61
1,500,000	ICICI BANK LTD 7.250% FRN	USD	1,504,779.00	1.29
900,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,079,177.40	0.93
800,000	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD 4.250% 25/01/2016 EMTN	USD	787,808.00	0.68
			4,586,782.90	3.94
Tajlandia				
725,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	869,583.13	0.75
100,000	KASIKORNBANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	113,130.40	0.10
600,000	PTT PCL 5.750% 01/08/2014	USD	638,491.20	0.55
500,000	PTT PCL 5.875% 03/08/2035	USD	461,698.50	0.40
1,000,000	TRUE MOVE CO LTD 10.375% 01/08/2014	USD	1,080,000.00	0.92
			3,162,903.23	2.72
Australia				
500,000	FMG RESOURCES 7.000% 11/01/15	USD	518,125.00	0.45
1,250,000	PTTEP AUSTRALIA INTERNATIONAL FINANCE PROPRIETARY LTD 4.152% 19/07/2015	USD	1,256,150.00	1.08
700,000	SANTOS FINANCE LTD 8.250% 22/09/2070 FRN EMTN	EUR	1,013,664.53	0.87
			2,787,939.53	2.40
Hongkong				
500,000	CHONG HING BAN 6% 04/11/20	USD	498,637.00	0.43
1,500,000	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.875% 24/06/2020 EMTN	USD	1,561,531.50	1.34
500,000	WHARF FINANCE LTD 6.125% 06/11/2017 EMTN	USD	541,410.50	0.47
			2,601,579.00	2.24
Sri Lanka				
2,250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.40% 22/01/2015	USD	2,413,125.00	2.08
			2,413,125.00	2.08
Holandia				
500,000	BLT FINANCE BV 7.50% 15/05/2014	USD	433,311.50	0.37
500,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 17/10/2016	USD	562,021.50	0.48
700,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	787,500.00	0.68
			1,782,833.00	1.53
Wyspy Dziewicze				
1,000,000	SINOCHM CORP 4.5% 12/11/20	USD	952,640.00	0.82
			952,640.00	0.82

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Asian Debt (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Wielka Brytania				
100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.750% 15/01/2014	USD	106,000.00	0.09
500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.50% 18/07/2018	USD	547,500.00	0.47
			653,500.00	0.56
Kanada				
500,000	SINO FOREST 10.25% 28/07/14REGS	USD	554,322.00	0.48
			554,322.00	0.48
Jersey				
450,000	WEST CHINA CEMENT LTD 7.50% 25/01/2016	USD	455,040.00	0.39
			455,040.00	0.39
Japonia				
150,000	EACCESS LTD 8.25% 01/04/18	USD	152,820.00	0.13
			152,820.00	0.13
Pakistan				
200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	140,614.60	0.12
			140,614.60	0.12
Bermudy				
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	4,000.00	0.00
			4,000.00	0.00
			70,525,248.20	60.66

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Kajmany				
1,250,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.50% 10/11/2020	USD	1,215,187.50	1.05
1,350,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	1,370,250.00	1.18
450,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	466,312.50	0.40
1,250,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	1,448,437.50	1.24
800,000	PHBS LTD 6.625% EMTN	USD	737,000.00	0.63
700,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 08/03/2017	USD	662,817.40	0.57
1,300,000	UOB CAYMAN LTD 5.796% FRN	USD	1,338,194.00	1.15
			7,238,198.90	6.22
Korea Południowa				
1,300,000	BUSAN BANK 6.0% 30/10/2017 FRN	USD	1,345,745.08	1.16
300,000	HYNIX SEMICONDUCTOR INC 7.875% 27/06/2017	USD	312,000.00	0.27
500,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 6.250% 17/06/2014	USD	546,885.00	0.47
550,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 5.375% 26/04/2017 FRN EMTN	USD	560,650.20	0.48
1,700,000	NATIONAL FEDERATION OF FISHERIES COOPERATIVES 6.375% 21/07/2014 EMTN	USD	1,853,239.70	1.60
305,000	SHINHAN BANK 5.663% 02/03/2035 FRN	USD	305,342.52	0.26
750,000	SHINHAN BANK 6.819% 20/09/2036 FRN	USD	780,333.75	0.67
1,200,000	WOORI BANK 6.208% 02/05/2037 FRN	USD	1,175,996.40	1.01
			6,880,192.65	5.92
Bermudy				
900,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	903,240.00	0.78
1,500,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.0% 18/08/2015	USD	1,575,000.00	1.35

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,500,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,605,000.00	1.38
			4,083,240.00	3.51
Filipiny				
200,000	NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028	USD	264,000.00	0.23
1,533,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	1,624,359.14	1.40
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.50% 21/10/2024	USD	2,061,489.00	1.77
			3,949,848.14	3.40
Singapur				
1,000,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	1,128,800.00	0.97
1,100,000	CMT MTN PTE LTD 4.321% 08/04/2015 EMTN	USD	1,129,623.00	0.97
1,500,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 3.750% 15/11/2022 FRN EMTN	USD	1,403,550.00	1.21
			3,661,973.00	3.15
Wyspy Dziewicze				
1,000,000	CITIC RESOURCES FINANCE 2007 LTD 6.750% 15/05/2014	USD	1,045,000.00	0.89
1,000,000	HENSON FINANCE LTD 5.50% 17/09/2019	USD	982,560.00	0.85
900,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015	USD	942,390.90	0.81
			2,969,950.90	2.55
Malezja				
1,100,000	AMBB CAPITAL L LTD 6.770% FRN	USD	1,128,966.30	0.97
1,000,000	PUBLIC BANK BHD 6.840% 22/08/2036 FRN	USD	1,060,992.00	0.91
700,000	SBB CAPITAL CORP 6.620% FRN	USD	726,998.30	0.63
			2,916,956.60	2.51
Hongkong				
1,000,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD 3.750% 03/08/2015	USD	968,553.00	0.84
400,000	WING HANG BANK LTD 6.0% FRN EMTN	USD	407,212.00	0.35
800,000	WING HANG BANK LTD 9.375% EMTN	USD	900,000.00	0.77
			2,275,765.00	1.96
Tajwan				
1,900,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG 5.625% FRN	USD	1,880,534.50	1.62
			1,880,534.50	1.62
Indie				
500,000	AXIS BANK LTD 7.250% 12/08/2021 FRN EMTN	USD	523,702.00	0.45
700,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	706,972.00	0.61
			1,230,674.00	1.06
Holandia				
1,000,000	GT 2005 BONDS BV 5.0% 21/07/2014	USD	923,800.00	0.79
			923,800.00	0.79
			38,011,133.69	32.69
Portfel papierów wartościowych ogółem			108,536,381.89	93.35

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Asian Debt (denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(40)	US LONG BOND FUT 21/06/2011	USD	4,807,500.00	(38,124.80)
13	US 10YR NOTE FUT 21/06/2011	USD	1,547,406.25	6,906.25
68	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	14,832,500.00	10,624.54
(33)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	3,854,039.08	(9,023.19)
			25,041,445.33	(29,617.20)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
14,161,350.00	CNY	2,100,000.00	USD	01/06/11	2,100,000.00	68,792.88
4,840,660.50	SGD	3,789,463.36	USD	17/06/11	3,789,463.36	51,367.43
8,099,135.00	CNY	1,210,000.00	USD	01/06/11	1,210,000.00	30,372.30
16,628,220,000.00	IDR	1,890,000.00	USD	18/04/11	1,890,000.00	15,354.59
44,375,800.00	PHP	1,015,000.00	USD	05/04/11	1,015,000.00	7,408.16
62,980,325.00	PHP	1,445,000.00	USD	05/04/11	1,445,000.00	6,052.10
14,878,500.00	CNY	2,275,000.00	USD	08/06/11	2,275,000.00	4,589.50
6,278,365.00	CNY	959,481.16	USD	01/06/11	959,481.16	2,042.52
2,939,620.22	USD	127,520,725.00	PHP	05/04/11	2,939,620.22	1,572.25
982,800.00	SGD	780,000.00	USD	16/05/11	780,000.00	(259.29)
3,553,875,000.00	IDR	405,000.00	USD	30/06/11	405,000.00	(2,955.20)
73,126,300.00	PHP	1,690,000.00	USD	05/04/11	1,690,000.00	(5,186.98)
35,697,750.00	PHP	825,000.00	USD	28/06/11	825,000.00	(5,531.61)
1,210,000.00	USD	52,961,700.00	PHP	05/04/11	1,210,000.00	(10,225.31)
819,505.35	USD	587,408.50	EUR	17/06/11	819,505.35	(12,835.16)
127,520,725.00	PHP	2,940,298.02	USD	30/06/11	2,940,298.02	(13,177.78)
			26,293,368.11	137,380.40		

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 107,763.20

Podsumowanie aktywów netto

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	108,536,381.89	93.35
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	107,763.20	0.09
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,214,129.77	7.92
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,585,756.16)	(1.36)
Aktywa netto ogółem	116,272,518.70	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Corporate USD

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	89,797,598.86	Distribution P (USD)	25/04/2008 USD	90.45	
	31/03/2010 USD	69,836,243.92		Distribution X (USD)	02/03/2011 USD	0.37
	31/03/2009 USD	49,616,284.05		Distribution X (USD)	02/02/2011 USD	0.37
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	6,061.90	Distribution X (USD)	04/01/2011 USD	0.38	
	31/03/2010 USD	5,384.77		Distribution X (USD)	02/12/2010 USD	0.38
	31/03/2009 USD	4,285.88		Distribution X (USD)	03/11/2010 USD	0.38
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	956.77	Distribution X (USD)	05/10/2010 USD	0.38	
	31/03/2010 USD	855.10				
	31/03/2009 USD	684.76				
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	933.46	Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *			
	31/03/2010 USD	836.17	Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.48%	
	31/03/2009 USD	670.86	Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.04%	
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	2,758.47	Capitalisation X (USD)	31/03/2011	1.25%	
	31/03/2010 USD	2,592.03	Distribution P (USD)	31/03/2011	1.10%	
	31/03/2009 USD	2,165.53	Distribution X (USD)	31/03/2011	1.28%	
Distribution X (USD)	31/03/2011 USD	106.20	Stopa obrotu portfela w % *			
	31/03/2010 USD	-		31/03/2011	1,313.03%	
	31/03/2009 USD	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	966				
	31/03/2010	1,334				
	31/03/2009	2,242				
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	52,408				
	31/03/2010	53,150				
	31/03/2009	44,437				
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	22,094				
	31/03/2010	4,104				
	31/03/2009	1,391				
Distribution P (USD)	31/03/2011	4,649				
	31/03/2010	5,313				
	31/03/2009	3,993				
Distribution X (USD)	31/03/2011	3,336				
	31/03/2010	-				
	31/03/2009	-				
Dywidenda						
Distribution P (USD)	21/05/2010 USD	127.10				
Distribution P (USD)	30/04/2009 USD	91.00				

* 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) Renta Fund - Corporate USD (denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		82,757,798.96
Obligacje i inne instrumenty dłużne		82,757,798.96
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		564,309.17
Depozyty zabezpieczające		633,094.16
Pozostałe aktywa	4	14,043,561.88
Aktywa ogółem		97,998,764.17
Zobowiązania bieżące	4	(8,190,885.70)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(10,279.61)
Kontrakty terminowe futures		(10,279.61)
Zobowiązania ogółem		(8,201,165.31)
Aktywa netto na koniec roku		89,797,598.86

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,495,710.02
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,479,020.16
Odsetki bankowe		708.86
Pozostałe dochody		15,981.00
Koszty ogółem		(688,013.63)
Oplaty za zarządzanie	5	(497,904.15)
Oplaty dla depozytariusza	6	(144,741.76)
Podatek od subskrypcji	7	(32,248.42)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,896.02)
Pozostałe koszty	8	(9,223.28)
Zysk z inwestycji netto		2,807,696.39
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,196,302.50
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		68,292.04
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		1,444.87
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(112,975.78)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		36,711.19
Wynik działalności		6,997,471.21
Subskrypcje		99,679,750.42
Odkupy		(86,014,064.88)
Podział zysku		(701,801.81)
Aktywa netto na początek roku		69,836,243.92
Aktywa netto na koniec roku		89,797,598.86

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Corporate USD
(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
700,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 8.175% 15/05/2058 FRN	USD	753,375.00	0.84
769,000	AMERICAN TOWER CORP 4.50% 15/01/2018	USD	755,223.37	0.84
345,000	ANZ CAPITAL TRUST II 5.360%	USD	351,037.50	0.39
850,000	ARCHER-DANIELS 4.479% 01/03/21	USD	860,827.30	0.96
425,000	ARCHER-DANIELS 5.765% 01/03/41	USD	435,145.18	0.48
829,000	AUTOZONE INC 4.0% 15/11/2020	USD	771,111.76	0.86
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	1,045,082.00	1.16
822,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 7.375% 23/05/2014	USD	943,485.85	1.05
1,077,000	CBS CORP 5.90% 15/10/2040	USD	1,006,941.15	1.12
650,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC/LP 7.0% 15/06/2014	USD	728,471.90	0.81
1,000,000	CITIGROUP INC 6.0% 31/10/2033	USD	954,889.00	1.06
500,000	CITIGROUP INC 8.50% 22/05/2019	USD	616,938.00	0.69
400,000	CLIFFS NATURAL 4.875% 01/04/2021	USD	394,548.40	0.44
500,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 8.70% 18/11/2019	USD	599,031.50	0.67
626,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.250% 15/11/2020	USD	597,850.66	0.67
700,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 8.50% 15/04/2014	USD	817,954.20	0.91
600,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	623,457.60	0.69
485,000	FAMILY DOLLAR STORES INC 5.0% 01/02/2021	USD	475,406.70	0.53
704,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	840,140.93	0.94
585,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 5.375% 15/12/2015	USD	611,192.79	0.68
700,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.30% 11/02/2021	USD	709,716.00	0.79
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	1,098,841.00	1.22
900,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.875% 10/01/2039	USD	1,004,393.70	1.12
900,000	GENWORTH FINAN 7.625% 24/09/21	USD	902,879.10	1.01
1,437,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.375% 15/03/2020	USD	1,459,036.40	1.62
1,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.250% 01/02/2041	USD	1,095,443.80	1.22
995,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.625% 30/03/2040	USD	1,008,514.09	1.12
400,000	HEALTH CARE RE 3.625% 15/03/16	USD	395,036.00	0.44
400,000	HEALTH CARE RE 6.5% 15/03/2041	USD	389,652.00	0.43
400,000	HOME DEPOT INC 4.4% 01/04/2021	USD	397,980.00	0.44
1,000,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 7.0% 15/12/2020	USD	1,103,220.00	1.23
800,000	HYATT HOTELS CORP 6.875% 15/08/2019	USD	856,267.20	0.95
800,000	KEYBANK NA 5.70% 15/08/2012	USD	845,772.80	0.94
700,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.550% 15/09/2040	USD	722,315.30	0.80
453,000	KRAFT FOODS INC 6.50% 09/02/2040	USD	483,842.96	0.54
750,000	LINCOLN NATIONAL CORP 8.750% 01/07/2019	USD	949,695.00	1.06
548,000	LORILLARD TOBACCO CO 6.875% 01/05/2020	USD	592,686.11	0.66
1,244,000	MARATHON PETROLEUM CORP 6.50% 01/03/2041	USD	1,248,316.68	1.39
1,530,000	MERRILL LYNCH & CO INC 6.875% 25/04/2018	USD	1,699,358.76	1.89
660,000	MORGAN STANLEY 3.450% 02/11/2015	USD	648,771.42	0.72
375,000	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC 5.150% 30/04/2020	USD	386,493.38	0.43
2,000,000	NOBLE ENERGY INC 6.0% 01/03/2041	USD	2,008,742.00	2.25
1,000,000	PROLOGIS 6.250% 15/03/2017	USD	1,083,517.00	1.21
500,000	RR DONNELLEY & SONS CO 8.60% 15/08/2016	USD	571,392.50	0.64
1,000,000	SLM CORP 6.250% 25/01/2016	USD	1,042,500.00	1.16
1,700,000	STATE STREET CORP 4.956% 15/03/2018	USD	1,793,755.00	2.00

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
400,000	TIME WARNER IN 4.75% 29/03/21	USD	397,360.00	0.44
400,000	TIME WARNER IN 6.25% 29/03/41	USD	397,420.00	0.44
2,612,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	2,649,140.03	2.96
366,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.250% 15/11/2040	USD	350,044.60	0.39
1,197,000	US TREAS NTS 2.125% 29/02/16	USD	1,193,259.37	1.33
10,000	US TREAS NTS 2.75% 28/02/18	USD	9,924.22	0.01
1,000,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	1,007,954.00	1.12
400,000	VIACOM INC 3.5% 01/04/2017	USD	392,580.00	0.44
500,000	VIACOM INC 6.875% 30/04/2036	USD	547,497.00	0.61
1,700,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	1,710,047.00	1.90
325,000	XEROX CORP 4.250% 15/02/2015	USD	342,111.25	0.38
350,000	ZIMMER HOLDINGS INC 5.750% 30/11/2039	USD	356,412.35	0.40
			48,033,998.81	53.49
Wielka Brytania				
1,232,000	BARCLAYS BANK PLC 5.140% 14/10/2020	USD	1,165,863.78	1.30
500,000	BP CAPITAL MAR 4.742% 11/03/2021	USD	500,932.50	0.56
500,000	ENSCO PLC 4.7% 15/03/21	USD	496,303.00	0.55
500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.50% 14/09/2020	USD	491,553.00	0.55
800,000	ROYAL BK OF SC 4.375% 16/03/16	USD	801,552.00	0.89
500,000	VODAFONE GROUP 4.375% 16/03/21	USD	490,932.00	0.55
			3,947,136.28	4.40
Luksemburg				
1,000,000	ARCELORMITTAL 6.75% 01/03/41	USD	980,041.00	1.09
300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.0% 07/10/2039	USD	272,810.40	0.30
300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.250% 15/09/2017	USD	328,533.90	0.37
720,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	760,276.80	0.85
			2,341,662.10	2.61
Kanada				
500,000	AGRIUM INC 6.125% 15/01/2041	USD	515,890.00	0.57
400,000	NEXEN INC 7.50% 30/07/2039	USD	450,409.20	0.50
700,000	TRANSCANADA PIPELINES LTD 6.10% 01/06/2040	USD	734,587.70	0.82
			1,700,886.90	1.89
Kajmany				
1,000,000	TRANSOCEAN INC 6.0% 15/03/2018	USD	1,079,676.00	1.20
			1,079,676.00	1.20
Szwajcaria				
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 5.860% FRN	USD	970,000.00	1.08
			970,000.00	1.08
Hiszpania				
757,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.992% 16/02/2016	USD	760,663.12	0.85
			760,663.12	0.85
Korea Południowa				
750,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 4.375% 27/07/2016	USD	753,984.75	0.84
			753,984.75	0.84
Francja				
447,000	SANOFI-AVENTIS 2.625% 29/03/16	USD	443,157.59	0.49
			443,157.59	0.49

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Corporate USD (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Holandia				
300,000	EDP FINANCE BV 6.0% 02/02/2018	USD	284,620.50	0.32
			284,620.50	0.32

60,315,786.05 67.17

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

388,000	ALCOA INC 5.375% 15/01/2013	USD	413,774.45	0.46
600,000	ALCOA INC 6.150% 15/08/2020	USD	634,033.80	0.71
700,000	ALTRIA GROUP INC 10.20% 06/02/2039	USD	993,147.40	1.11
500,000	AMEREN CORP 8.875% 15/05/2014	USD	575,173.50	0.64
925,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017	USD	1,016,362.25	1.13
300,000	AT&T INC 2.50% 15/08/2015	USD	297,774.00	0.33
1,032,000	CITIGROUP INC 6.010% 15/01/2015	USD	1,127,785.08	1.26
367,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	413,615.97	0.46
325,000	CVS CAREMARK CORP 6.125% 15/09/2039	USD	330,943.60	0.37
700,000	CYTEC INDUSTRIES INC 8.950% 01/07/2017	USD	854,792.40	0.95
300,000	ENTERGY GULF STATES LOUISIANA LLC 3.950% 01/10/2020	USD	279,948.00	0.31
750,000	HSBC FINANCE CORP 6.676% 15/01/2021	USD	778,488.75	0.87
400,000	LIFE TECHNOLOGIES CORP 5.0% 15/01/2021	USD	400,724.00	0.45
678,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	682,976.52	0.76
300,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	320,955.60	0.36
1,719,000	MORGAN STANLEY 5.50% 26/01/2020	USD	1,726,479.37	1.92
500,000	MOTIVA ENTERPRISES LLC 6.850% 15/01/2040	USD	571,449.50	0.64
500,000	NEWS AMERICA INC 6.150% 01/03/2037	USD	495,437.00	0.55
350,000	NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 01/03/2022	USD	380,847.25	0.42
500,000	OHIO POWER CO 5.375% 01/10/2021	USD	531,783.50	0.59
900,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 5.750% 30/09/2020	USD	946,737.00	1.05
687,000	PACIFIC LIFE INSURANCE CO 9.250% 15/06/2039	USD	903,020.97	1.01
600,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.950% 15/09/2015	USD	618,747.60	0.69
485,000	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 7.875% 15/05/2014	USD	560,344.27	0.62
500,000	PROTECTIVE LIFE CORP 7.375% 15/10/2019	USD	556,333.50	0.62
300,000	PROTECTIVE LIFE CORP 8.450% 15/10/2039	USD	334,631.70	0.37
320,000	QWEST CORP 6.50% 01/06/2017	USD	350,646.40	0.39
175,000	SLM CORP 8.0% 25/03/2020	USD	190,750.00	0.21
500,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.50% 15/02/2020	USD	508,731.50	0.57
250,000	TIME WARNER INC 7.70% 01/05/2032	USD	291,539.50	0.32
670,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 6.750% 01/11/2019	USD	691,930.44	0.77
850,000	VERIZON COMMUN 4.6% 01/04/21	USD	846,361.15	0.94
400,000	WILLIAMS PARTNERS LP 6.30% 15/04/2040	USD	415,381.20	0.46
			20,041,647.17	22.31

Bermudy

400,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 5.125% 15/09/2020	USD	397,182.00	0.45
350,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 6.750% 15/09/2040	USD	362,805.10	0.40
			759,987.10	0.85

Luksemburg

600,000	ARCELORMITTAL 9.0% 15/02/2015	USD	718,147.80	0.80
			718,147.80	0.80

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Irlandia				
600,000	IBERDROLA FINANCE IRELAND LTD 5.0% 11/09/2019	USD	583,731.60	0.65
			583,731.60	0.65

Wielka Brytania

340,000	BP CAPITAL MAR 3.2% 11/03/16	USD	338,499.24	0.38
			338,499.24	0.38

22,442,012.91 24.99

Portfel papierów wartościowych ogółem 82,757,798.96 92.16

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(85)	US LONG BOND FUT 21/06/2011	USD	10,215,937.50	(465.15)
8	US ULTRA BOND FUT 21/06/2011	USD	988,500.00	4,882.00
(115)	US 10YR NOTE FUT 21/06/2011	USD	13,688,593.75	(17,963.55)
28	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	6,107,500.00	(2,146.91)
100	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	11,678,906.30	5,414.00

42,679,437.55 (10,279.61)

Podsumowanie aktywów netto

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	82,757,798.96	92.16
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(10,279.61)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	564,309.17	0.63
Pozostałe aktywa i zobowiązania	6,485,770.34	7.22
Aktywa netto ogółem	89,797,598.86	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Dollar (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	132,632,229.14
	31/03/2010 USD	103,961,392.99
	31/03/2009 USD	120,112,365.62

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	19,989.01
	31/03/2010 USD	-
	31/03/2009 USD	17,487.67

Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	996.04
	31/03/2010 USD	947.65
	31/03/2009 USD	873.62

Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	988.43
	31/03/2010 USD	941.08
	31/03/2009 USD	868.14

Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	322.17
	31/03/2010 USD	315.97
	31/03/2009 USD	298.00

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	23
	31/03/2010	-
	31/03/2009	936

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	105,878
	31/03/2010	82,664
	31/03/2009	81,819

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	10,229
	31/03/2010	12,130
	31/03/2009	22,300

Distribution P (USD)	31/03/2011	51,525
	31/03/2010	44,973
	31/03/2009	43,288

Dywidenda

Distribution P (USD)	21/05/2010 USD	9.56
----------------------	----------------	------

Distribution P (USD)	30/04/2009 USD	6.65
----------------------	----------------	------

Distribution P (USD)	25/04/2008 USD	6.60
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.50%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2011	0.94%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (USD)	31/03/2011	1.01%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	31/03/2011	0.97%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	122.09%
-----------------------------	------------	---------

* 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 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		125,548,192.28
Obligacje i inne instrumenty dłużne		125,548,192.28
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		92,759.14
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		92,759.14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		12,534,174.76
Depozyty zabezpieczające		401,990.54
Pozostałe aktywa	4	3,121,089.97
Aktywa ogółem		141,698,206.69
Zobowiązania bieżące	4	(8,945,454.79)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(120,522.76)
Swapy procentowe		(84,306.56)
Kontrakty terminowe futures		(36,216.20)
Zobowiązania ogółem		(9,065,977.55)
Aktywa netto na koniec roku		132,632,229.14

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		4,664,237.76
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		4,403,710.87
Odsetki bankowe		5,873.62
Odsetki od swapów		250,264.54
Pozostałe dochody		4,388.73
Koszty ogółem		(1,599,654.35)
Oplaty za zarządzanie	5	(775,307.32)
Oplaty dla depozytariusza	6	(272,422.14)
Podatek od subskrypcji	7	(62,201.96)
Odsetki bankowe (koszty)		(298.84)
Odsetki od swapów		(483,289.48)
Pozostałe koszty	8	(6,134.61)
Zysk z inwestycji netto		3,064,583.41
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(952,862.50)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,434,245.74
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		126.62
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		1,882,780.44
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(212,781.29)
Wynik działalności		5,216,092.42
Subskrypcje		132,646,367.78
Odkupy		(108,757,656.21)
Podział zysku		(433,967.84)
Aktywa netto na początek roku		103,961,392.99
Aktywa netto na koniec roku		132,632,229.14

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Dollar
(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

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

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

1,030,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015	USD	1,075,397.25	0.81
300,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 4.50% 15/08/2019	USD	312,507.30	0.24
830,000	CITIGROUP INC 6.0% 31/10/2033	USD	792,557.87	0.60
16,000	CONAGRA FOODS INC 6.750% 15/09/2011	USD	16,429.73	0.01
415,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	495,491.74	0.37
135,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC 7.60% 01/04/2032	USD	153,258.48	0.12
893,000	CREDIT SUISSE USA INC 4.875% 15/01/2015	USD	959,395.44	0.72
150,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	158,420.70	0.12
150,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 5.20% 15/08/2019	USD	159,888.30	0.12
500,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	520,770.00	0.39
1,000,000	FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP 2.50% 07/01/2014	USD	1,033,239.00	0.78
1,792,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	1,969,123.07	1.48
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.250% 15/06/2012	USD	413,236.80	0.31
650,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.350% 15/01/2016	USD	693,731.35	0.52
138,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 7.0% 15/03/2012	USD	146,454.29	0.11
700,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.125% 01/12/2011	USD	713,254.50	0.54
300,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	343,709.40	0.26
31,000	KRAFT FOODS INC 5.625% 01/11/2011	USD	31,856.78	0.02
300,000	KRAFT FOODS INC 6.875% 26/01/2039	USD	333,510.00	0.25
20,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	21,459.84	0.02
65,000	METLIFE INC 6.125% 01/12/2011	USD	67,392.13	0.05
400,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	418,228.80	0.32
12,420,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	12,419,031.24	9.36
10,900,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/03/2017	USD	11,295,125.00	8.52
3,750,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 30/11/2012	USD	3,922,560.00	2.96
2,950,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.50% 15/02/2039	USD	2,473,392.10	1.86
650,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	659,242.35	0.50
10,510,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 15/02/2013	USD	11,134,031.25	8.39
8,850,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.250% 15/11/2014	USD	9,694,210.35	7.31
3,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.750% 31/01/2012	USD	3,111,798.00	2.35
3,850,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	4,755,951.20	3.59
1,758,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	2,215,628.50	1.67
31,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	37,338.85	0.03
150,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	164,123.25	0.12
140,000	WALT DISNEY CO/THE 6.375% 01/03/2012	USD	147,324.52	0.11
120,000	WYETH 5.50% 01/02/2014	USD	132,332.28	0.10
			72,991,401.66	55.03

Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa
wielonarodowe

1,300,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.250% 10/09/2018	USD	1,396,328.70	1.05
2,000,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.0% 15/06/2025	USD	2,498,052.00	1.88
3,000,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.125% 15/11/2011	USD	3,052,818.00	2.31
			6,947,198.70	5.24

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

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

Kanada

190,000	DEVON FINANCING CORP ULC 6.875% 30/09/2011	USD	195,806.40	0.15
2,500,000	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.50% 25/10/2012	USD	2,646,510.00	1.99
			2,842,316.40	2.14

Holandia

280,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 5.125% 17/09/2013	USD	299,380.48	0.23
320,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.250% 22/07/2013	USD	345,817.60	0.26
800,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 5.50% 25/03/2040	USD	810,693.60	0.61
745,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016	USD	840,471.75	0.63
			2,296,363.43	1.73

Luksemburg

500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.125% 07/10/2019	USD	504,150.00	0.38
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.0% 07/10/2039	USD	454,684.00	0.34
260,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	274,544.40	0.21
			1,233,378.40	0.93

Australia

260,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 4.80% 15/04/2013	USD	278,543.46	0.21
680,000	TELSTRA CORP LTD 6.375% 01/04/2012	USD	712,837.88	0.54
			991,381.34	0.75

Jersey

918,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 4.610% FRN	USD	895,279.50	0.68
			895,279.50	0.68

Wielka Brytania

25,000	HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012	USD	26,445.88	0.02
526,000	NATIONAL GRID PLC 6.30% 01/08/2016	USD	597,441.32	0.45
			623,887.20	0.47

Singapur

380,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD 6.375% 01/12/2011	USD	393,822.50	0.30
			393,822.50	0.30

89,215,029.13 67.27

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na
innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

300,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.375% 21/08/2019	USD	306,001.20	0.23
70,000	ALCOA INC 5.375% 15/01/2013	USD	74,650.03	0.06
500,000	ALTRIA GROUP INC 10.20% 06/02/2039	USD	709,391.00	0.53
250,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	268,325.50	0.20
105,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	113,209.43	0.09
280,000	CARGILL INC 4.375% 01/06/2013	USD	295,852.20	0.22
420,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	473,347.98	0.36
300,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.20% 01/10/2019	USD	304,024.50	0.23
43,118	GINNIE MAE I POOL 9.50% 15/08/2021	USD	51,446.89	0.04
850,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	906,297.20	0.69
105,000	KINDER MORGAN KANSAS INC 6.50% 01/09/2012	USD	111,300.00	0.08

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Dollar (denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
140,000	KROGER CO/THE 5.50% 01/02/2013	USD	149,803.08	0.11
440,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	470,734.88	0.35
500,000	MORGAN STANLEY 7.30% 13/05/2019	USD	562,379.50	0.42
510,000	NEW CINGULAR WIRELESS SERVICES INC 8.125% 01/05/2012	USD	548,909.43	0.41
300,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	326,485.50	0.25
130,000	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.40% 24/04/2020	USD	134,473.69	0.10
170,000	PFIZER INC 4.50% 15/02/2014	USD	183,680.41	0.14
35,000	PHARMACIA CORP 6.60% 01/12/2028	USD	41,513.88	0.03
600,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.150% 01/09/2015	USD	620,275.80	0.47
195,000	PSEG POWER LLC 7.750% 15/04/2011	USD	195,334.04	0.15
5,000	TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031	USD	5,767.84	0.00
			6,853,203.78	5.16
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
1,500,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.0% 27/05/2014	USD	1,562,676.00	1.18
2,000,000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 5.50% 15/06/2012 EMTN	USD	2,117,524.00	1.59
2,000,000	INTERNATIONAL FINANCE FACILITY FOR IMMUNISATION 5.0% 14/11/2011	USD	2,052,532.00	1.55
1,000,000	NORDIC INVESTMENT BANK 3.625% 17/06/2013	USD	1,056,181.00	0.80
			6,788,913.00	5.12
Kanada				
1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.20% 21/02/2017	USD	1,117,653.00	0.84
1,000,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2.625% 20/01/2012	USD	1,017,253.00	0.77
1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,075,371.00	0.81
500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	557,159.00	0.42
			3,767,436.00	2.84
Hiszpania				
1,000,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.50% 15/11/2011 EMTN	USD	1,005,982.00	0.76
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 17/06/2013 EMTN	USD	1,541,010.00	1.16
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	497,479.00	0.38
			3,044,471.00	2.30
Belgia				
2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 03/09/2013 EMTN	USD	2,088,590.00	1.57
			2,088,590.00	1.57
Dania				
2,000,000	DENMARK GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.875% 16/03/2012 EMTN	USD	2,025,080.00	1.53
			2,025,080.00	1.53
Holandia				
1,000,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	1,105,170.00	0.83
550,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.30% 22/09/2019	USD	566,363.05	0.43
			1,671,533.05	1.26
Norwegia				
1,500,000	KOMMUNALBANKEN AS 3.375% 15/11/2011 EMTN	USD	1,526,659.50	1.15
			1,526,659.50	1.15
Wielka Brytania				
700,000	BARCLAYS BANK PLC 5.125% 08/01/2020	USD	712,114.20	0.54
			712,114.20	0.54

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Francja				
300,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039	USD	348,795.60	0.27
210,000	PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013	USD	230,310.57	0.17
			579,106.17	0.44
Wyspa Man				
400,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020	USD	405,733.60	0.31
			405,733.60	0.31
Luksemburg				
400,000	ARCELOMITTAL 7.0% 15/10/2039	USD	401,070.40	0.30
			401,070.40	0.30
Izrael				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.50% 18/09/2023	USD	280,381.75	0.21
			280,381.75	0.21
Kajmany				
140,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09/19 LTD 5.750% 11/09/2019	USD	150,596.60	0.11
			150,596.60	0.11
			30,294,889.05	22.84
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
5,300,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.125% 15/05/2016	USD	6,038,274.10	4.55
			6,038,274.10	4.55
			6,038,274.10	4.55
Portfel papierów wartościowych ogółem			125,548,192.28	94.66
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011				
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(61)	US LONG BOND FUT 21/06/2011	USD	7,331,437.50	(35,265.32)
8	US ULTRA BOND FUT 21/06/2011	USD	988,500.00	7,874.96
(15)	US 10YR NOTE FUT 21/06/2011	USD	1,785,468.75	12,244.80
(147)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	32,064,375.00	(20,672.33)
(17)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	1,985,414.07	(398.31)
			44,155,195.32	(36,216.20)
Swap procentowy				
13,500,000	IRS RUS3MP01.02 02/11/13 CITIGB2L LONG	USD	13,500,000.00	(34,962.03)
9,300,000	IRS RUS3MP03.18 11/23/17 ING LONG	USD	9,300,000.00	(129,897.75)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Dollar (denominowane w USD)

3,700,000	IRS R03.80PUS3M 02/11/21 CITIGB2L LONG	USD	3,700,000.00	80,553.22	
				(84,306.56)	
Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w USD	
Swapy na całkowitą stopę zwrotu					
4,000,000	LEHMAN BROTHERS INVESTMENT GRADE CMBS ELIGIBLE FOR USA CMBS INDEX LC10TRUU INDEX 01/06/2011	USD	4,000,000.00	(29,933.68)	
44,600,000	THE BARCLAYS CAPITAL US FIXED RATE MORTGAGE INDEX LD10TRUU INDEX 01/06/2011	USD	44,600,000.00	122,692.82	
				92,759.14	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(27,763.62)	
Podsumowanie aktywów netto					
% WAN					
Portfel papierów wartościowych ogółem			125,548,192.28	94.66	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(27,763.62)	(0.02)	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			12,534,174.76	9.45	
Pozostałe aktywa i zobowiązania			(5,422,374.28)	(4.09)	
Aktywa netto ogółem			132,632,229.14	100.00	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	1,228,766,529.56
	31/03/2010 EUR	855,103,505.73
	31/03/2009 EUR	537,771,166.81
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	4,956.23
	31/03/2010 USD	-
	31/03/2009 USD	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	3,774.33
	31/03/2010 EUR	3,416.27
	31/03/2009 EUR	2,310.14
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	3,610.62
	31/03/2010 EUR	3,289.93
	31/03/2009 EUR	2,239.91
Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2011 HUF	41,686.27
	31/03/2010 HUF	-
	31/03/2009 HUF	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	3,533.11
	31/03/2010 EUR	3,228.96
	31/03/2009 EUR	2,204.14
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	3,183.40
	31/03/2010 EUR	2,903.49
	31/03/2009 EUR	2,156.80
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	1,018.89
	31/03/2010 EUR	982.48
	31/03/2009 EUR	730.34
Distribution X (USD)	31/03/2011 USD	977.99
	31/03/2010 USD	-
	31/03/2009 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011	9,435
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	80,156
	31/03/2010	104,239
	31/03/2009	106,219
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	85,160
	31/03/2010	87,955
	31/03/2009	85,197
Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2011	5,875
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	11,449
	31/03/2010	17,458
	31/03/2009	12,970
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011	3,183
	31/03/2010	850
	31/03/2009	913
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011	168,222
	31/03/2010	153,475
	31/03/2009	97,218
Distribution X (USD)	31/03/2011	10
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-

Dywidenda

Distribution I Hedged (EUR)	30/04/2009 EUR	206.75
Distribution I Hedged (EUR)	25/04/2008 EUR	158.95
Distribution P Hedged (EUR)	21/05/2010 EUR	52.76
Distribution P Hedged (EUR)	30/04/2009 EUR	65.35
Distribution P Hedged (EUR)	25/04/2008 EUR	48.35

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.93%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.92%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	1.59%
Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2011	1.91%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	1.88%
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.94%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011	1.68%
Distribution X (USD)	31/03/2011	1.93%

Stopa obrotu portfela w % *

	31/03/2011	80.61%
--	------------	--------

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,140,622,941.18
Akcje		103,769.25
Obligacje i inne instrumenty dłużne		1,133,684,823.67
Kredyty		6,834,348.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		28,184,671.41
Terminowe transakcje wymiany walut		27,994,903.67
Kontrakty terminowe futures		189,767.74
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		62,317,850.46
Depozyty zabezpieczające		283,646.04
Pozostałe aktywa	4	23,696,086.03
Aktywa ogółem		1,255,105,195.12
Zobowiązania bieżące	4	(26,338,665.56)
Zobowiązania ogółem		(26,338,665.56)
Aktywa netto na koniec roku		1,228,766,529.56

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		78,147,079.81
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		78,068,470.68
Odsetki bankowe		77,853.90
Pozostałe dochody		755.23
Koszty ogółem		(16,654,552.74)
Oplaty za zarządzanie	5	(12,990,057.15)
Oplaty dla depozytariusza	6	(3,056,584.03)
Podatek od subskrypcji	7	(435,550.84)
Odsetki bankowe (koszty)		(31,902.21)
Pozostałe koszty	8	(140,458.51)
Zysk z inwestycji netto		61,492,527.07
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		105,057,615.82
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(2,367,979.69)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		19,337,986.93
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(16,245,026.77)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		28,169,348.62
Wynik działalności		195,444,471.98
Subskrypcje		917,689,824.95
Odkupy		(1,030,722,042.78)
Podział zysku		(10,686,278.19)
Aktywa netto na początek roku		1,157,040,553.60
Aktywa netto na koniec roku		1,228,766,529.56

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 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
4,771	BTA BANK JSC GDR	USD	103,769.25	0.01
			103,769.25	0.01
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Argentyna				
49,600,000	ARGENTINA BONOS .467% 03/08/2012 FRN	USD	12,077,600.00	0.98
6,300,000	ARGENTINA BONOS 7.0% 03/10/2015	USD	5,922,000.00	0.48
32,476,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	6,364,571.98	0.52
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	8.37	0.00
8,200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038	EUR	4,247,366.22	0.35
18,321,497	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	19,695,027.49	1.60
5,641,663	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033 FRN	EUR	6,064,608.31	0.49
2,500,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 2.0% 01/05/2020 EMTN	EUR	1,614,226.22	0.13
16,870,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.0% 15/05/2035	EUR	9,815,488.78	0.80
14,598,838	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.0% 15/05/2035	USD	6,296,478.83	0.51
2,091,334	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	1,944,940.62	0.16
2,070,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	1,749,150.00	0.14
2,488,480	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.50% 04/09/2018	USD	2,090,323.37	0.17
2,307,400	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 8.656% 18/10/2014	USD	2,411,233.00	0.20
843,500	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 6.50% 31/12/2012	USD	404,880.00	0.03
1,300,000	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.50% 31/12/2012	USD	624,000.00	0.05
			81,321,903.19	6.61
Kazachstan				
2,036,833	BTA BANK JSC 01/07/2020 FRN	USD	171,412.23	0.01
985,929	BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018	USD	1,047,549.56	0.09
223,394	BTA BANK JSC 7.20% 01/07/2025	USD	150,790.95	0.01
5,357,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	5,691,812.50	0.46
19,251,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 11.750% 23/01/2015	USD	24,063,750.00	1.96
10,250,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6.375% 09/04/2021	USD	10,583,125.00	0.86
1,997,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 7.0% 05/05/2020	USD	2,151,767.50	0.18
20,451,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN	USD	24,684,357.00	2.00
1,838,967	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	1,940,110.59	0.16
			70,484,675.33	5.73
Irlandia				
2,245,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 8.635% 22/02/2017 FRN	USD	2,321,518.58	0.19
5,900,000	BOM CAPITAL PLC 6.699% 11/03/2015	USD	6,250,342.00	0.51
4,300,000	NOVATEK FINANCE LTD 6.604% 03/02/2021	USD	4,515,000.00	0.37
11,800,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 27/10/2017	USD	11,552,082.00	0.94
4,270,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021	USD	4,483,500.00	0.36

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
23,885,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE LTD 6.902% 09/07/2020	USD	25,706,231.25	2.09
			54,828,673.83	4.46
Indonezja				
3,445,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	3,806,725.00	0.31
11,726,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	16,826,810.00	1.37
6,082,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	7,252,785.00	0.59
16,751,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.50% 12/10/2035	USD	21,566,912.50	1.76
1,620,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	1,780,056.00	0.14
			51,233,288.50	4.17
Malezja				
46,430,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	49,348,729.09	4.02
			49,348,729.09	4.02
Brazylia				
3,210,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 8.50% 10/06/2019	USD	3,498,900.00	0.28
5,200,000	BANCO VOTORANTIM SA 7.375% 21/01/2020	USD	5,460,000.00	0.44
2,500,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.125% 15/05/2027	USD	3,787,500.00	0.31
200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.0% 17/08/2040	USD	268,700.00	0.02
18,080,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	23,910,800.00	1.95
500,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 15/04/2024	USD	680,000.00	0.06
6,815,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	7,002,412.50	0.57
1,500,000	REPUBLIC OF BRAZ 6% 11/17/17	USD	1,681,500.00	0.14
			46,289,812.50	3.77
Filipiny				
10,830,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 16/03/2025	USD	16,040,995.29	1.31
4,537,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.50% 30/03/2026	USD	4,480,287.50	0.36
6,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/01/2031	USD	7,237,500.00	0.59
12,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.50% 02/02/2030	USD	17,593,750.00	1.43
			45,352,532.79	3.69
Turcja				
6,809,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.0% 14/01/2041	USD	6,366,415.00	0.52
20,103,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	20,856,862.50	1.69
500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 15/03/2015	USD	566,875.00	0.05
11,400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	13,138,500.00	1.07
			40,928,652.50	3.33
Kolumbia				
6,500,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 25/02/2020	USD	9,776,000.00	0.80
1,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	1,020,000.00	0.08
6,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	7,200,000.00	0.59

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 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	712,500.00	0.06
17,495,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	22,157,417.50	1.80
			40,865,917.50	3.33
Chorwacja				
4,864,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	4,864,000.00	0.40
8,200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.50% 05/01/2015	EUR	12,218,450.76	0.99
22,384,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	23,083,500.00	1.88
			40,165,950.76	3.27
Republika Południowej Afryki				
20,032,000	ESKOM HOLDINGS LTD 5.750% 26/01/2021	USD	20,311,045.76	1.64
2,850,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.50% 09/03/2020	USD	3,017,437.50	0.25
7,385,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/05/2022	USD	7,929,643.75	0.65
3,090,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 27/05/2019	USD	3,588,262.50	0.29
4,900,000	TRANSNET LTD 4.50% 10/02/2016	USD	5,002,214.00	0.41
			39,848,603.51	3.24
Luksemburg				
1,080,000	ALFA DIVERSIFIED PAYMENT RIGHTS FINANCE CO SA 2.210% 15/12/2011 FRN EMTN	USD	1,026,000.00	0.08
7,884,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	9,724,914.00	0.80
6,000,000	SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.70% 03/08/2015	USD	6,397,500.00	0.52
6,155,000	VIMPEL COMMUNICATIONS OJSC VIA UBS LUXEMBOURG SA 8.250% 23/05/2016	USD	6,816,662.50	0.55
6,660,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.250% 30/06/2035	USD	7,059,600.00	0.58
4,740,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020	USD	4,799,250.00	0.39
			35,823,926.50	2.92
Ukraina				
17,410,000	NAK NAFTOGAZ UKRAINE 9.50% 30/09/2014	USD	19,151,000.00	1.56
5,766,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 23/09/2015	USD	5,967,810.00	0.49
9,800,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 23/09/2020	USD	10,094,000.00	0.82
			35,212,810.00	2.87
Wenezuela				
13,900,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.0% 28/10/2015	USD	9,243,500.00	0.75
19,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	11,476,000.00	0.94
5,000,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	4,325,000.00	0.35
6,600,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.0% 07/05/2023	USD	4,521,000.00	0.37
3,120,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	2,113,800.00	0.17
			31,679,300.00	2.58
Rosja				
11,660,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	20,390,425.00	1.66

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
7,871,500	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.50% 31/03/2030	USD	9,175,256.55	0.75
			29,565,681.55	2.41
Kajmany				
8,157,287	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD 30/11/2018	USD	6,525,829.44	0.53
13,206,761	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD 30/11/2025	USD	7,098,634.26	0.58
8,536,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD 02/06/2025	USD	4,054,600.00	0.33
2,420,656	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD 31/05/2018	USD	2,015,196.34	0.16
2,962,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 6.750% 27/01/2041	USD	3,051,473.13	0.25
2,795,000	VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021	USD	2,962,700.00	0.24
3,635,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	3,834,925.00	0.31
			29,543,358.17	2.40
Meksyk				
5,767,000	BBVA BANCOMER SA/GRAND CAYMAN 6.008% 17/05/2022 FRN	USD	5,562,173.46	0.45
1,633,000	CEMEX SAB DE CV 9.0% 11/01/2018	USD	1,712,608.75	0.14
1,500,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 15/01/2017	USD	1,654,500.00	0.13
894,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.050% 11/01/2040	USD	920,820.00	0.07
13,699,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 27/09/2034	USD	15,452,472.00	1.27
1,500,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.30% 15/08/2031	USD	1,999,500.00	0.16
			27,302,074.21	2.22
Urugwaj				
8,747,256	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036	USD	10,452,970.92	0.85
13,115,652	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 15/01/2033	USD	15,804,360.66	1.29
			26,257,331.58	2.14
Stany Zjednoczone				
5,820,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	5,884,020.00	0.48
11,075,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.750% 01/03/2018	USD	11,717,327.85	0.95
2,000,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.250% 05/08/2013	EUR	3,040,137.87	0.25
4,100,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	4,112,751.00	0.33
			24,754,236.72	2.01
Katar				
6,570,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.40% 20/01/2040	USD	6,914,925.00	0.56
3,735,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	5,331,712.50	0.43
12,300,000	QATARI DIAR FINANCE QSC 5.0% 21/07/2020	USD	12,161,625.00	1.00
			24,408,262.50	1.99
Peru				
4,092,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 5.375% 16/09/2020	USD	3,866,940.00	0.31
14,907,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	20,012,647.50	1.63
			23,879,587.50	1.94
Holandia				
5,600,000	DTEK FINANCE BV 9.50% 28/04/2015	USD	5,928,720.00	0.48
1,155,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	1,224,300.00	0.10
5,571,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	5,678,353.17	0.46

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 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
3,850,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	4,186,875.00	0.34
1,773,000	METINVEST BV 10.250% 20/05/2015	USD	1,960,938.00	0.16
			18,979,186.17	1.54
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
13,690,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 08/04/2019	USD	15,688,740.00	1.27
2,649,000	DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY 7.375% 21/10/2020	USD	2,569,530.00	0.21
698,000	EMIRATE OF DUBAI GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 7.750% 05/10/2020	USD	687,194.75	0.06
			18,945,464.75	1.54
Węgry				
1,841,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 03/02/2015	USD	1,847,903.75	0.15
15,004,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	15,113,979.32	1.23
			16,961,883.07	1.38
Trynidad i Tobago				
10,094,125	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.0% 09/05/2022	USD	10,235,442.37	0.83
4,243,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 9.750% 14/08/2019	USD	5,144,637.50	0.42
			15,380,079.87	1.25
Bośni				
28,207,082	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.063% 11/12/2021 FRN	DEM	14,940,423.41	1.22
			14,940,423.41	1.22
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
8,100,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN	EUR	11,264,815.58	0.92
			11,264,815.58	0.92
Wielka Brytania				
1,573,000	CITY OF KIEV UKRAINE VIA CS INTERNATIONAL 8.0% 06/11/2015	USD	1,494,350.00	0.12
6,535,000	EXIM OF UKRAINE CJSC/THE VIA CREDIT SUISSE FIRST BOSTON INTERNATIONAL 7.650% 07/09/2011	USD	6,608,126.65	0.54
3,000,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	3,123,750.00	0.25
			11,226,226.65	0.91
Bahrajn				
11,717,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.50% 31/03/2020	USD	11,160,442.50	0.91
			11,160,442.50	0.91
Cypr				
7,400,000	ALFA MTN INVEST LTD 9.250% 24/06/2013 EMTN	USD	8,121,500.00	0.66
			8,121,500.00	0.66
Panama				
3,113,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.70% 26/01/2036	USD	3,494,342.50	0.28
3,300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	4,191,000.00	0.35
			7,685,342.50	0.63
Korea Południowa				
2,575,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 5.375% 30/07/2014	USD	2,755,265.45	0.22

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
3,360,000	REPUBLIC OF KOREA 7.125% 16/04/2019	USD	3,960,284.16	0.33
			6,715,549.61	0.55
Litwa				
4,265,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	4,280,993.75	0.35
2,346,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	2,390,480.16	0.19
			6,671,473.91	0.54
Tunezja				
5,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.50% 22/06/2020 EMTN	EUR	6,510,121.12	0.53
			6,510,121.12	0.53
Wyspy Dziewicze				
6,093,000	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.30% 12/11/2040	USD	5,997,742.04	0.49
			5,997,742.04	0.49
Jordania				
5,343,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 12/11/2015	USD	4,885,518.45	0.40
			4,885,518.45	0.40
Ghana				
3,900,000	REPUBLIC OF GHANA 8.50% 04/10/2017	USD	4,329,000.00	0.35
			4,329,000.00	0.35
Bermudy				
3,309,000	CBQ FINANCE LTD 7.50% 18/11/2019	USD	3,587,055.27	0.29
			3,587,055.27	0.29
Belize				
2,900,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.0% 20/02/2029	USD	2,428,750.00	0.20
			2,428,750.00	0.20
Chiny				
2,481,000	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 4.50% 12/11/2020	USD	2,363,499.84	0.19
			2,363,499.84	0.19
Singapur				
2,086,000	STATS CHIPPAK LTD 7.50% 12/08/2015	USD	2,273,740.00	0.19
			2,273,740.00	0.19
Dominikana				
1,575,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.50% 06/05/2021	USD	1,602,562.50	0.13
			1,602,562.50	0.13
Sri Lanka				
745,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.40% 22/01/2015	USD	799,012.50	0.07
			799,012.50	0.07
Egipt				
564,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/04/2020	USD	546,403.20	0.04
			546,403.20	0.04
			1,032,471,101.17	84.03

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 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Kajmany				
11,325,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 7.50% 04/05/2020	USD	12,287,625.00	1.00
2,178,448,052	NEON CAPITAL LTD 06/01/2028 FRN	JPY	18,727,609.04	1.53
			31,015,234.04	2.53
Filipiny				
15,850,000	NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028	USD	20,922,000.00	1.70
4,744,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	5,026,718.68	0.41
			25,948,718.68	2.11
Katar				
11,200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	11,625,600.00	0.95
			11,625,600.00	0.95
Litwa				
9,867,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2015	USD	10,730,362.50	0.87
			10,730,362.50	0.87
Argentyna				
843,500	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 6.50% 31/12/2012	USD	404,880.00	0.03
542,250	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 6.50% 31/12/2012	USD	260,280.00	0.02
4,799,000	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.50% 31/12/2012	USD	2,303,520.00	0.19
3,200,000	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.50% 31/12/2012	USD	1,536,000.00	0.13
			4,504,680.00	0.37
Stany Zjednoczone				
1,143,000	MYRIAD INTERNATIONAL HOLDING BV 6.375% 28/07/2017	USD	1,207,236.60	0.10
2,500,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.50% 21/01/2021	USD	2,537,500.00	0.20
			3,744,736.60	0.30
Irlandia				
2,200,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	2,495,636.00	0.20
			2,495,636.00	0.20
Panama				
800,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 29/01/2026	USD	949,200.00	0.08
			949,200.00	0.08
Luksemburg				
821,000	TNK-BP FINANCE SA 6.250% 02/02/2015	USD	881,754.00	0.07
			881,754.00	0.07
			91,895,921.82	7.48

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN		
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego						
Obligacje i inne instrumenty dłużne						
Holandia						
10,986,677	REP OF IRAQ V/R 1/1/28	USD	9,317,800.68	0.75		
			9,317,800.68	0.75		
Kredyty						
Indonezja						
7,270,583	T/L INDONESIA STAND 3.813% 3/14/19	USD	6,834,348.26	0.56		
			6,834,348.26	0.56		
Portfel papierów wartościowych ogółem			1,140,622,941.18	92.83		
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011						
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe						
(7)	F/C JPN 10Y BOND (TSE) JUN11	JPY	11,786,317.57	(76,014.16)		
90	US ULTRA BOND FUT 21/06/2011	USD	11,120,625.00	88,593.30		
(260)	US 10YR NOTE FUT 21/06/2011	USD	30,948,125.00	177,188.60		
			53,855,067.57	189,767.74		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
306,389,851.96	EUR	423,525,143.49	USD	05/04/11	423,525,143.49	11,268,978.00
293,523,733.20	EUR	405,740,204.59	USD	05/04/11	405,740,204.59	10,795,763.89
188,950,970.11	EUR	261,188,437.59	USD	05/04/11	261,188,437.59	6,949,591.57
41,257,786.56	EUR	57,030,968.43	USD	05/04/11	57,030,968.43	1,517,455.90
9,977,455.50	EUR	13,791,916.56	USD	05/04/11	13,791,916.56	366,969.48
7,653,593.83	EUR	10,558,744.98	USD	05/04/11	10,558,744.98	302,377.16
4,689,199.04	EUR	6,482,161.18	USD	05/04/11	6,482,161.18	172,224.28
4,846,279.44	EUR	6,789,249.79	USD	05/04/11	6,789,249.79	88,046.56
2,800,000.00	EUR	3,908,307.20	USD	05/04/11	3,908,307.20	65,138.83
2,004,484.27	EUR	2,781,241.97	USD	05/04/11	2,781,241.97	63,297.34
1,248,278.05	EUR	1,727,179.92	USD	05/04/11	1,727,179.92	44,236.32
725,443.92	EUR	1,002,846.42	USD	05/04/11	1,002,846.42	26,622.25
720,685.14	EUR	996,267.93	USD	05/04/11	996,267.93	26,447.61
4,706,068.25	EUR	6,655,792.33	USD	05/04/11	6,655,792.33	22,532.03
548,369.93	EUR	758,061.11	USD	05/04/11	758,061.11	20,124.00
386,157.10	EUR	532,734.61	USD	05/04/11	532,734.61	15,256.25

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Hard 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
1,873,547.60 EUR	2,645,823.92 USD	05/04/11	2,645,823.92	12,904.75	118,872.05 USD	85,552.70 EUR	05/04/11	118,872.05	(2,534.75)
433,483.53 EUR	602,308.03 USD	05/04/11	602,308.03	12,843.19	423,498.72 USD	300,247.23 EUR	05/04/11	423,498.72	(2,578.48)
183,666.97 EUR	253,574.29 USD	05/04/11	253,574.29	7,065.29	137,886.06 USD	99,064.62 EUR	05/04/11	137,886.06	(2,695.34)
126,724.24 USD	10,000,000.00 JPY	05/04/11	126,724.24	6,038.24	799,771.38 USD	565,489.20 EUR	05/04/11	799,771.38	(2,707.48)
471,988.62 EUR	665,239.64 USD	05/04/11	665,239.64	4,553.68	142,820.62 USD	102,624.61 EUR	05/04/11	142,820.62	(2,812.72)
110,051.19 EUR	152,133.66 USD	05/04/11	152,133.66	4,038.65	116,975.61 USD	84,541.33 EUR	05/04/11	116,975.61	(2,995.97)
139,688.25 EUR	195,074.64 USD	05/04/11	195,074.64	3,155.26	164,327.13 USD	117,932.49 EUR	05/04/11	164,327.13	(3,029.44)
221,706.40 EUR	313,093.78 USD	05/04/11	313,093.78	1,527.08	566,530.67 USD	401,652.37 EUR	05/04/11	566,530.67	(3,449.34)
844,011.96 USD	593,985.60 EUR	05/04/11	844,011.96	1,094.20	249,976.54 USD	178,748.74 EUR	05/04/11	249,976.54	(3,683.63)
29,660.79 EUR	41,002.78 USD	05/04/11	41,002.78	1,088.49	762,317.59 USD	539,808.52 EUR	05/04/11	762,317.59	(3,718.13)
1,183,459.39 EUR	1,678,441.28 USD	05/04/11	1,678,441.28	991.58	136,487.26 USD	98,859.40 EUR	05/04/11	136,487.26	(3,802.91)
93,161.02 EUR	131,304.87 USD	05/04/11	131,304.87	898.80	318,429.44 USD	227,147.82 EUR	05/04/11	318,429.44	(3,913.28)
1,533,933.85 USD	1,080,349.23 EUR	05/04/11	1,533,933.85	823.37	266,996.05 USD	191,093.65 EUR	05/04/11	266,996.05	(4,182.63)
21,499.46 EUR	30,119.02 USD	05/04/11	30,119.02	390.60	345,314.13 USD	246,325.69 EUR	05/04/11	345,314.13	(4,243.65)
130,956.35 USD	92,162.42 EUR	05/04/11	130,956.35	169.78	198,328.10 USD	142,938.14 EUR	05/04/11	198,328.10	(4,513.68)
241,065.29 USD	169,782.22 EUR	05/04/11	241,065.29	129.40	166,074.53 USD	120,289.82 EUR	05/04/11	166,074.53	(4,627.29)
9,054.39 EUR	12,736.99 USD	05/04/11	12,736.99	111.98	687,179.43 USD	487,554.94 EUR	05/04/11	687,179.43	(4,703.87)
10,081.18 EUR	14,250.76 USD	05/04/11	14,250.76	55.32	421,352.93 USD	300,768.73 EUR	05/04/11	421,352.93	(5,464.33)
2,555.69 EUR	3,624.61 USD	05/04/11	3,624.61	2.14	304,741.53 USD	218,942.39 EUR	05/04/11	304,741.53	(5,956.96)
66.50 USD	12,600.96 HUF	05/04/11	66.50	(0.82)	339,058.58 USD	243,632.57 EUR	05/04/11	339,058.58	(6,677.44)
10,710.90 EUR	15,219.44 USD	05/04/11	15,219.44	(19.73)	556,422.24 USD	397,183.45 EUR	05/04/11	556,422.24	(7,215.99)
1,387.41 USD	1,002.72 EUR	05/04/11	1,387.41	(35.54)	509,642.10 USD	364,942.43 EUR	05/04/11	509,642.10	(8,243.27)
1,350.72 USD	977.11 EUR	05/04/11	1,350.72	(35.88)	1,556,633.98 USD	1,103,604.38 EUR	05/04/11	1,556,633.98	(9,477.61)
53,504.05 EUR	75,967.73 USD	05/04/11	75,967.73	(40.78)	601,825.71 USD	430,952.89 EUR	05/04/11	601,825.71	(9,734.31)
12,541.31 USD	8,867.50 EUR	05/04/11	12,541.31	(42.45)	470,946.67 USD	338,942.23 EUR	05/04/11	470,946.67	(10,042.14)
19,994.37 USD	14,144.29 EUR	05/04/11	19,994.37	(77.62)	552,030.70 USD	396,607.97 EUR	05/04/11	552,030.70	(10,790.86)
267,475.71 USD	188,595.60 EUR	05/04/11	267,475.71	(158.02)	606,614.77 USD	435,348.62 EUR	05/04/11	606,614.77	(11,183.17)
276,265.46 USD	194,793.20 EUR	05/04/11	276,265.46	(163.21)	793,964.67 USD	568,254.13 EUR	05/04/11	793,964.67	(12,437.87)
37,340.06 USD	26,441.06 EUR	05/04/11	37,340.06	(182.13)	724,566.64 USD	521,473.55 EUR	05/04/11	724,566.64	(15,450.15)
14,687.65 USD	10,502.58 EUR	05/04/11	14,687.65	(216.43)	1,291,759.72 USD	921,461.29 EUR	05/04/11	1,291,759.72	(15,874.82)
438,671.25 EUR	622,847.37 USD	05/04/11	622,847.37	(334.32)	630,265.15 USD	455,509.09 EUR	05/04/11	630,265.15	(16,142.27)
28,251.24 USD	20,275.04 EUR	05/04/11	28,251.24	(520.82)	848,657.60 USD	609,808.00 EUR	05/04/11	848,657.60	(16,713.53)
29,704.53 USD	21,341.30 EUR	05/04/11	29,704.53	(580.65)	938,300.26 USD	673,389.02 EUR	05/04/11	938,300.26	(17,297.91)
40,225.84 USD	28,763.97 EUR	05/04/11	40,225.84	(592.76)	877,476.88 USD	632,411.21 EUR	05/04/11	877,476.88	(19,970.20)
21,482.92 USD	15,572.07 EUR	05/04/11	21,482.92	(615.22)	1,051,446.32 USD	760,616.86 EUR	05/04/11	1,051,446.32	(27,935.84)
53,896.48 USD	38,446.41 EUR	05/04/11	53,896.48	(662.35)	1,285,866.35 USD	926,743.84 EUR	05/04/11	1,285,866.35	(29,264.59)
215,568.34 USD	152,420.52 EUR	05/04/11	215,568.34	(729.77)	1,145,664.94 USD	830,444.73 EUR	05/04/11	1,145,664.94	(32,809.10)
63,929.46 USD	45,755.41 EUR	05/04/11	63,929.46	(1,001.49)	6,503,193.41 USD	4,622,948.00 EUR	05/04/11	6,503,193.41	(57,176.01)
295,413.60 USD	208,979.63 EUR	05/04/11	295,413.60	(1,146.86)	2,923,414.42 USD	2,117,464.92 EUR	05/04/11	2,923,414.42	(81,454.36)
143,476.00 USD	101,993.29 EUR	05/04/11	143,476.00	(1,261.44)	8,495,437.75 USD	6,074,765.28 EUR	05/04/11	8,495,437.75	(125,187.95)
194,756.84 USD	138,180.30 EUR	05/04/11	194,756.84	(1,333.15)	17,372,845.32 USD	1,450,200,000.00 JPY	05/04/11	17,372,845.32	(129,038.89)
358,790.42 USD	253,813.26 EUR	05/04/11	358,790.42	(1,392.90)	15,776,146.47 USD	11,412,473.21 EUR	05/04/11	15,776,146.47	(419,155.80)
127,430.12 USD	91,249.64 EUR	05/04/11	127,430.12	(2,061.14)	23,930,277.52 USD	17,325,000.00 EUR	05/04/11	23,930,277.52	(655,419.78)
238,276.27 USD	169,384.29 EUR	05/04/11	238,276.27	(2,094.92)	23,930,277.52 USD	17,325,000.00 EUR	05/04/11	23,930,277.52	(655,419.78)
362,236.29 USD	256,814.10 EUR	05/04/11	362,236.29	(2,205.48)	23,928,545.02 USD	17,325,000.00 EUR	05/04/11	23,928,545.02	(657,152.27)
1,197,256.16 EUR	1,701,217.20 USD	05/04/11	1,701,217.20	(2,208.51)	23,928,545.02 USD	17,325,000.00 EUR	05/04/11	23,928,545.01	(657,152.27)
116,438.60 USD	83,667.65 EUR	05/04/11	116,438.60	(2,293.15)				1,386,318,621.43	27,994,903.67

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażow anie w USD	Niezrealizowa ny zysk lub (strata) w USD
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			28,184,671.41	
Podsumowanie aktywów netto				
% WAN				
Portfel papierów wartościowych ogółem			1,140,622,941.18	92.83
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			28,184,671.41	2.29
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			62,317,850.46	5.07
Pozostałe aktywa i zobowiązania			(2,358,933.49)	(0.19)
Aktywa netto ogółem			1,228,766,529.56	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Bond) (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	306,857,401.37
	31/03/2010 USD	90,150,227.76
	31/03/2009 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	5,843.32
	31/03/2010 USD	5,226.89
	31/03/2009 USD	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	5,699.02
	31/03/2010 EUR	-
	31/03/2009 EUR	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	31/03/2010 EUR	269.55
	31/03/2009 EUR	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	297.53
	31/03/2010 USD	267.34
	31/03/2009 USD	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	-
	31/03/2010 USD	265.45
	31/03/2009 USD	-
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	5,612.45
	31/03/2010 EUR	5,265.94
	31/03/2009 EUR	-
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	1,131.09
	31/03/2010 USD	-
	31/03/2009 USD	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011	13,905
	31/03/2010	6,000
	31/03/2009	-
Distribution P (USD)	31/03/2011	80
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.90%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.93%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.36%
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.90%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.38%

Stopa obrotu portfela w % *

31/03/2011	134.49%
------------	---------

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	14,285
	31/03/2010	9,017
	31/03/2009	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	13,186
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	-
	31/03/2010	149
	31/03/2009	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	19,855
	31/03/2010	800
	31/03/2009	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	-
	31/03/2010	0.40
	31/03/2009	-

* 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 Bond) (denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		278,641,576.88
Obligacje i inne instrumenty dłużne		275,495,961.86
Instrumenty rynku pieniężnego		3,145,615.02
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		991,972.92
Terminowe transakcje wymiany walut		991,972.92
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		44,957,015.25
Pozostałe aktywa	4	23,373,149.32
Aktywa ogółem		347,963,714.37
Zobowiązania bieżące	4	(41,091,392.07)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(14,920.93)
Swapy procentowe		(14,920.93)
Zobowiązania ogółem		(41,106,313.00)
Aktywa netto na koniec roku		306,857,401.37

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		11,102,970.84
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		11,064,798.56
Odsetki bankowe		29,297.97
Pozostałe dochody		8,874.31
Koszty ogółem		(2,044,885.41)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,231,708.46)
Oplaty dla depozytariusza	6	(304,446.23)
Podatek od subskrypcji	7	(22,937.87)
Odsetki bankowe (koszty)		(6,393.44)
Odsetki od swapów		(479,374.41)
Pozostałe koszty	8	(25.00)
Zysk z inwestycji netto		9,058,085.43
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(515,178.13)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		6,336,455.89
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		1,474,200.03
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		1,188,286.66
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(111,641.03)
Wynik działalności		17,430,208.85
Subskrypcje		218,296,553.13
Odkupy		(19,019,588.37)
Aktywa netto na początek roku		90,150,227.76
Aktywa netto na koniec roku		306,857,401.37

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 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Republika Południowej Afryki				
38,216,420	REPUBLIC 5.5% 07/12/23 /ZAR/	ZAR	7,328,990.56	2.39
51,700,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.50% 21/12/2026	ZAR	8,608,444.47	2.80
31,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 13.50% 15/09/2015	ZAR	5,545,782.57	1.81
18,400,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.250% 15/01/2020	ZAR	2,486,123.93	0.81
20,900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 15/09/2017	ZAR	3,059,838.91	1.00
			27,029,180.44	8.81
Malezja				
21,300,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.835% 12/08/2015	MYR	7,106,699.73	2.32
17,700,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	5,904,579.74	1.92
40,000,000	MALAYSIAN 3.434% 15/08/14 /MYR	MYR	13,199,795.30	4.30
			26,211,074.77	8.54
Turcja				
11,000,000	TURKEY GO ZCP 07/11/12 /TRY/	TRY	6,207,972.92	2.02
20,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 08/08/2012	TRY	11,523,010.66	3.76
8,151,720	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.0% 15/02/2012	TRY	5,660,293.32	1.84
			23,391,276.90	7.62
Meksyk				
10,300,000	MEX BONOS DE 8.5% 13/12/18/MXN	MXN	926,349.07	0.30
52,000,000	MEXICAN BONOS 6.5% 10/06/21 /MXN	MXN	4,018,812.07	1.31
104,905,454	MEXICAN UDIBONOS 4.0% 13/06/2019	MXN	9,223,601.02	3.01
			14,168,762.16	4.62
Polska				
35,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 6.250% 24/10/2015	PLN	12,598,286.73	4.11
			12,598,286.73	4.11
Węgry				
1,520,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.50% 12/02/2016	HUF	7,672,511.41	2.50
680,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013	HUF	3,662,627.69	1.19
			11,335,139.10	3.69
Kolumbia				
9,700,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	5,614,960.19	1.83
			5,614,960.19	1.83
Tajlandia				
86,000,000	THAILAND GOV 5.25% 12/05/14	THB	3,004,910.23	0.98
			3,004,910.23	0.98
Argentyna				
6,300,000	ARGENTINA BONOS 2.0% 30/09/2014 FRN	ARS	2,519,800.07	0.82
			2,519,800.07	0.82
Filipiny				
103,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	2,241,673.96	0.73
			2,241,673.96	0.73

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Brazylia				
2,250,000	BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017	BRL	1,386,936.38	0.45
			1,386,936.38	0.45
Indonezja				
10,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	1,159,038.76	0.38
			1,159,038.76	0.38
			130,661,039.69	42.58
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Filipiny				
73,500,000	PHILIPPINE TREASURY BILL 18/05/2011	PHP	1,666,795.42	0.54
			1,666,795.42	0.54
			1,666,795.42	0.54
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Tajlandia				
135,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015	THB	4,407,070.42	1.44
247,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	8,036,144.39	2.62
183,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	6,180,347.76	2.01
264,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.125% 18/11/2016	THB	9,002,980.46	2.93
			27,626,543.03	9.00
Indonezja				
30,700,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.0% 15/07/2017	IDR	3,892,336.92	1.27
39,300,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.50% 15/08/2030	IDR	4,987,902.29	1.63
20,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.0% 15/11/2020	IDR	2,818,518.69	0.92
17,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.80% 15/06/2021	IDR	2,581,715.76	0.84
65,600,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.50% 15/07/2031	IDR	7,624,742.81	2.48
			21,905,216.47	7.14
Rosja				
150,000,000	RUSSIA GOV BD 7.15% 23/01/13/RUB/	RUB	5,415,200.56	1.77
108,367,000	RUSSIA GOVT 6.88% 15/07/15/RUB/	RUB	3,780,643.23	1.23
202,000,000	RUSSIA GOVT 7.1% 13/03/14 /RUB/	RUB	7,226,084.45	2.36
51,500,000	RUSSIA GOVT 7.5% 15/03/18 /RUB/	RUB	1,791,264.95	0.58
			18,213,193.19	5.94
Meksyk				
136,000,000	MEXICAN BONOS 8.0% 11/06/2020	MXN	11,797,383.95	3.84
15,000,000	MEXICAN BONOS 8.0% 17/12/2015	MXN	1,314,094.35	0.43
			13,111,478.30	4.27
Turcja				
1,400,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.50% 15/01/2020	TRY	969,394.70	0.32
4,400,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.0% 06/08/2014	TRY	3,013,893.84	0.98
14,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 25/04/2012	TRY	8,283,835.86	2.70
			12,267,124.40	4.00
Stany Zjednoczone				
4,794,288	CITIGROUP FUND V/R 04/01/17	USD	4,744,766.36	1.55

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 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
4,107,655	CITIGROUP FUNDING INC 10.0% 03/01/2013	USD	4,801,409.18	1.56
			9,546,175.54	3.11
Polska				
23,167,141	POLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 24/08/2016	PLN	8,303,816.07	2.71
2,200,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	719,137.20	0.23
			9,022,953.27	2.94
Węgry				
603,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.50% 24/06/2019	HUF	3,089,614.54	1.01
1,000,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	5,271,303.46	1.71
			8,360,918.00	2.72
Niemcy				
8,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.0% 13/01/2021 EMTN	USD	7,698,000.00	2.51
			7,698,000.00	2.51
Malezja				
7,300,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.741% 27/02/2015	MYR	2,429,881.07	0.79
6,600,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	2,235,126.64	0.73
			4,665,007.71	1.52
Peru				
2,750,000	PERU GOVERNMENT BOND 7.840% 12/08/2020	PEN	1,052,700.00	0.34
3,000,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.20% 12/08/2026	PEN	1,179,307.76	0.39
			2,232,007.76	0.73
Brazylia				
2,000,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.50% 05/01/2022	BRL	1,426,156.45	0.46
			1,426,156.45	0.46
Egipt				
1,600,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 18/07/2012	EGP	246,463.63	0.08
			246,463.63	0.08
			136,321,237.75	44.42

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Instrumenty rynku pieniężnego

Filipiny

23,600,000	PHILIPPINE TREASURY BILL 05/10/2011	PHP	529,588.85	0.17
42,000,000	PHILIPPINE TREASURY BILL 27/07/2011	PHP	949,230.75	0.31
			1,478,819.60	0.48
			1,478,819.60	0.48

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Holandia

6,254,800,000	JPMORGAN CHASE 0% 28/07/20 /COP	COP	4,151,930.56	1.36
			4,151,930.56	1.36

Stany Zjednoczone

2,000,000	HSBC BANK USA NA 10.0% 01/01/2017 EMTN	USD	2,145,677.60	0.70
			2,145,677.60	0.70

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Niemcy				
1,600,000	DEUTSCHE BANK V/R 03/01/21	USD	1,599,480.64	0.52
			1,599,480.64	0.52
Filipiny				
26,300,000	PHILIPPIN GOV 8.5% 31/07/11/PHP	PHP	616,595.62	0.20
			616,595.62	0.20
			8,513,684.42	2.78
Portfel papierów wartościowych ogółem			278,641,576.88	90.80

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w USD
Swap procentowy				
220,000,000	IRS RJ13MP06.48 01/21/13 BARCGB22 LONG	ZAR	220,000,000.00	72,077.34
17,000,000	IRS R05.58PW16M 03/31/15 MIDLGB22 LONG	PLN	17,000,000.00	(3,499.26)
60,000,000	IRS R08.30PJ3M 01/21/21 BARCGB22 LONG	ZAR	60,000,000.00	(83,499.01)
				(14,920.93)

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

32,583,050.42	EUR	45,039,811.26	USD	05/04/11	45,039,811.26	1,198,400.26
244,400,000.00	RUB	8,235,888.80	USD	14/06/11	8,235,888.80	314,807.68
122,500,000.00	RUB	3,991,528.19	USD	13/05/11	3,991,528.19	305,334.14
122,500,000.00	RUB	3,992,829.20	USD	13/05/11	3,992,829.20	304,033.13
1,180,000,000.00	HUF	4,259,997.77	EUR	20/06/11	6,045,362.84	202,717.94
58,000,000.00	ZAR	8,319,295.72	USD	10/06/11	8,319,295.72	175,099.15
14,730,000.00	SGD	11,519,836.33	USD	21/07/11	11,519,836.33	168,793.80
4,050,000.00	EUR	5,581,122.75	USD	05/04/11	5,581,122.75	166,183.11
68,000,000.00	MXN	5,570,802.44	USD	25/04/11	5,570,802.44	128,735.84
5,970,000.00	TRY	3,736,796.81	USD	05/05/11	3,736,796.81	109,639.54
12,600,000.00	TRY	8,025,605.50	USD	05/05/11	8,025,605.50	92,501.36
52,060,000.00	CNY	7,879,521.72	USD	26/05/11	7,879,521.72	91,204.31
14,800,000,000.00	IDR	1,611,322.81	USD	19/04/11	1,611,322.81	84,272.08
3,100,000,000.00	KRW	2,728,272.83	USD	24/06/11	2,728,272.83	82,791.88
3,100,000,000.00	KRW	2,732,722.14	USD	24/06/11	2,732,722.14	78,342.57
4,600,000.00	BRL	2,751,525.30	USD	01/04/11	2,751,525.30	76,198.69
64,000,000.00	MXN	5,281,290.18	USD	10/05/11	5,281,290.18	75,389.35
4,740,000.00	BRL	2,780,945.94	USD	11/07/11	2,780,945.94	68,454.24
5,200,000.00	ZAR	706,616.21	USD	06/05/11	706,616.21	59,149.02
6,000,000,000.00	KRW	5,413,696.65	USD	08/04/11	5,413,696.65	54,732.94
4,600,000.00	BRL	2,715,466.35	USD	11/07/11	2,715,466.35	49,774.33

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Bond) (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		
1,810,000.00	EUR	2,519,096.46 USD	05/04/11	2,519,096.46	49,452.58	8,988,764.04	USD	256,000,000.00 RUB	13/05/11	8,988,764.04	9,198.69
96,000,000.00	INR	2,091,503.27 USD	10/05/11	2,091,503.27	46,569.46	20,800,000.00	PHP	470,694.73 USD	01/04/11	470,694.73	8,567.94
3,965,000.00	ZAR	535,931.47 USD	10/06/11	535,931.47	44,762.94	6,371,739.85	USD	19,300,000.00 MYR	25/04/11	6,371,739.85	8,315.10
3,965,000.00	ZAR	536,618.06 USD	10/06/11	536,618.06	44,076.35	34,100,000,000.00	IDR	3,894,917.19 USD	25/04/11	3,894,917.19	8,069.00
17,700,000.00	MYR	5,782,046.26 USD	01/06/11	5,782,046.26	37,598.03	168,000,000.00	PHP	3,862,957.00 USD	01/04/11	3,862,957.00	8,010.74
3,220,000.00	EUR	4,533,215.82 USD	04/04/11	4,533,215.82	36,286.02	848,061.75	EUR	3,400,000.00 PLN	18/04/11	1,203,484.43	7,329.49
1,440,000.00	TRY	892,597.02 USD	05/05/11	892,597.02	35,186.62	6,200,000.00	CNY	942,464.09 USD	26/05/11	942,464.09	6,796.41
2,844,115.37	EUR	4,008,609.97 USD	05/04/11	4,008,609.97	27,439.65	2,270,000.00	ARS	553,321.15 USD	08/04/11	553,321.15	6,512.07
15,800,000.00	MXN	1,300,068.37 USD	04/04/11	1,300,068.37	26,854.30	19,200,000.00	PHP	436,860.07 USD	01/04/11	436,860.07	5,536.24
71,000,000.00	PHP	1,609,247.51 USD	01/04/11	1,609,247.51	26,697.19	4,020,000.00	CNY	610,042.95 USD	26/05/11	610,042.95	5,445.31
2,030,000.00	BRL	1,194,820.48 USD	11/07/11	1,194,820.48	25,492.26	400,000,000.00	KRW	359,712.23 USD	08/04/11	359,712.23	4,849.74
78,300,000.00	PHP	1,779,141.10 USD	01/04/11	1,779,141.10	25,006.37	910,000.00	ILS	257,505.87 USD	06/04/11	257,505.87	4,466.93
4,080,000.00	ZAR	575,629.21 USD	10/06/11	575,629.21	21,907.53	1,870,000.00	MYR	610,711.95 USD	01/06/11	610,711.95	4,131.83
17,900,000.00	RUB	605,997.00 USD	13/05/11	605,997.00	21,871.05	106,828.34	EUR	147,678.43 USD	05/04/11	147,678.43	3,920.37
2,950,000.00	ILS	827,307.08 USD	20/04/11	827,307.08	21,439.64	325,000,000.00	CLP	667,008.72 USD	25/07/11	667,008.72	3,878.23
2,950,000.00	ILS	827,628.77 USD	20/04/11	827,628.77	21,117.95	50,000,000.00	RUB	1,745,810.06 USD	14/06/11	1,745,810.06	3,514.10
2,950,000.00	ILS	828,067.39 USD	20/04/11	828,067.39	20,679.33	18,730,000.00	MYR	6,141,587.70 USD	05/07/11	6,141,587.70	3,167.38
2,950,000.00	ILS	828,331.52 USD	20/04/11	828,331.52	20,415.20	3,200,000.00	THB	103,524.36 USD	29/04/11	103,524.36	2,147.61
2,950,000.00	ILS	828,415.49 USD	20/04/11	828,415.49	20,331.23	2,320,000.00	ARS	570,374.92 USD	11/04/11	570,374.92	1,469.15
2,950,000.00	ILS	828,674.96 USD	20/04/11	828,674.96	20,071.76	128,000,000.00	CLP	262,806.69 USD	25/07/11	262,806.69	1,419.55
2,950,000.00	ILS	828,748.99 USD	20/04/11	828,748.99	19,997.72	4,850,000.00	MXN	404,297.93 USD	13/06/11	404,297.93	360.50
2,950,000.00	ILS	828,791.60 USD	20/04/11	828,791.60	19,955.12	4,850,000.00	MXN	404,302.11 USD	13/06/11	404,302.11	356.32
2,950,000.00	ILS	828,811.39 USD	20/04/11	828,811.39	19,935.33	4,820,000.00	CNY	737,679.83 USD	26/05/11	737,679.83	293.65
2,950,000.00	ILS	829,114.69 USD	20/04/11	829,114.69	19,632.03	2,650,000.00	ARS	644,690.43 USD	17/06/11	644,690.43	180.41
28,200,000.00	THB	913,035.03 USD	29/04/11	913,035.03	18,199.23	4,760,000,000.00	COP	2,558,452.03 USD	25/07/11	2,558,452.03	(672.12)
1,800,000.00	ZAR	247,879.05 USD	06/05/11	247,879.05	17,193.53	1,650,000.00	ARS	407,407.41 USD	11/04/11	407,407.41	(707.96)
1,800,000.00	ZAR	247,966.50 USD	06/05/11	247,966.50	17,106.08	1,680,672.27	USD	5,100,000.00 MYR	25/04/11	1,680,672.27	(854.48)
1,800,000.00	ZAR	247,988.91 USD	06/05/11	247,988.91	17,083.67	766,221.81	USD	33,300,000.00 PHP	01/04/11	766,221.81	(1,059.30)
1,800,000.00	ZAR	247,992.64 USD	06/05/11	247,992.64	17,079.94	181,336.32	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,334.37	(1,245.58)
1,800,000.00	ZAR	248,018.98 USD	06/05/11	248,018.98	17,053.60	181,331.36	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,327.33	(1,252.61)
1,800,000.00	ZAR	248,064.00 USD	06/05/11	248,064.00	17,008.58	181,330.55	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,326.18	(1,253.73)
1,800,000.00	ZAR	248,081.13 USD	06/05/11	248,081.13	16,991.45	181,320.76	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,312.29	(1,267.65)
1,800,000.00	ZAR	248,207.15 USD	06/05/11	248,207.15	16,865.43	181,310.07	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,297.12	(1,282.83)
1,800,000.00	ZAR	248,355.03 USD	06/05/11	248,355.03	16,717.55	181,306.80	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,292.48	(1,287.47)
1,800,000.00	ZAR	248,381.86 USD	06/05/11	248,381.86	16,690.72	181,303.94	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,288.42	(1,291.52)
3,000,000.00	BRL	1,778,831.90 USD	01/08/11	1,778,831.90	15,363.16	181,260.21	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,226.36	(1,353.57)
3,000,000.00	BRL	1,779,887.27 USD	01/08/11	1,779,887.27	14,307.79	35,000,000.00	PHP	804,977.06 USD	23/06/11	804,977.06	(1,380.01)
9,260,000.00	MXN	763,686.15 USD	25/04/11	763,686.15	12,456.86	181,226.02	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,177.84	(1,402.08)
15,800,000.00	ARS	3,882,063.88 USD	11/04/11	3,882,063.88	12,391.45	181,212.93	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,159.27	(1,420.65)
3,000,000.00	BRL	1,782,001.78 USD	01/08/11	1,782,001.78	12,193.28	181,174.60	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,104.87	(1,475.03)
3,000,000.00	BRL	1,782,001.78 USD	01/08/11	1,782,001.78	12,193.28	181,168.80	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,096.64	(1,483.26)
3,000,000.00	BRL	1,782,028.25 USD	01/08/11	1,782,028.25	12,166.81	181,148.53	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,067.88	(1,512.02)
8,200,000.00	CNY	1,243,460.46 USD	26/05/11	1,243,460.46	12,013.10	181,132.59	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,045.26	(1,534.63)
9,260,000.00	MXN	764,463.76 USD	25/04/11	764,463.76	11,679.25	181,130.18	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	257,041.84	(1,538.05)
11,000,000,000.00	IDR	1,232,493.00 USD	05/07/11	1,232,493.00	10,847.59	181,052.32	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	256,931.35	(1,648.50)
5,600,000.00	MXN	459,335.37 USD	25/04/11	459,335.37	10,038.37	181,052.32	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	256,931.35	(1,648.52)
90,000,000.00	PHP	2,063,746.85 USD	01/04/11	2,063,746.85	9,985.87	181,052.32	EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	256,931.35	(1,648.52)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Bond)
(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
181,052.32 EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	256,931.35	(1,648.52)	1,210,000.00 PLN	307,310.56 EUR	22/06/11	436,104.42	(12,214.93)
181,052.32 EUR	735,000.00 PLN	18/04/11	256,931.35	(1,648.52)	1,210,000.00 PLN	307,312.28 EUR	22/06/11	436,106.86	(12,217.37)
2,320,000.00 MYR	763,157.89 USD	05/07/11	763,157.89	(2,035.00)	1,210,000.00 PLN	307,323.91 EUR	22/06/11	436,123.36	(12,233.85)
23,900,000.00 RUB	835,124.13 USD	25/07/11	835,124.13	(2,090.78)	499,922.72 USD	6,100,000.00 MXN	04/04/11	499,922.72	(12,370.21)
81,253.10 USD	59,018.05 EUR	05/04/11	81,253.10	(2,498.70)	1,008,607.64 USD	12,200,000.00 MXN	10/05/11	1,008,607.64	(12,509.40)
5,608,131.79 USD	160,000,000.00 RUB	13/05/11	5,608,131.79	(4,096.55)	804,085.62 USD	37,000,000.00 INR	22/06/11	804,085.62	(13,125.88)
4,076,606.93 USD	49,000,000.00 MXN	01/07/11	4,076,606.93	(5,615.02)	631,861.62 USD	4,400,000.00 ZAR	06/05/11	631,861.62	(16,093.57)
225,000,000.00 THB	7,411,286.90 USD	30/06/11	7,411,286.90	(8,022.88)	665,000,000.00 CLP	1,394,861.04 USD	14/06/11	1,394,861.04	(16,296.99)
758,051.45 USD	23,300,000.00 THB	30/06/11	758,051.45	(8,597.67)	4,440,000.00 PEN	1,591,968.45 USD	22/07/11	1,591,968.45	(16,590.89)
307,447.03 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,298.08	(8,598.54)	665,000,000.00 CLP	1,395,592.86 USD	14/06/11	1,395,592.86	(17,028.81)
307,423.60 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,264.83	(8,631.78)	665,000,000.00 CLP	1,396,325.46 USD	14/06/11	1,396,325.46	(17,761.41)
307,401.53 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,233.51	(8,663.09)	3,734,729.49 USD	107,000,000.00 RUB	13/05/11	3,734,729.49	(18,448.22)
307,391.34 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,219.05	(8,677.54)	665,000,000.00 CLP	1,397,058.82 USD	14/06/11	1,397,058.82	(18,494.77)
307,386.14 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,211.67	(8,684.92)	4,440,000.00 PEN	1,597,409.61 USD	22/07/11	1,597,409.61	(22,032.05)
307,373.92 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,194.33	(8,702.27)	5,745,000.00 PLN	1,432,980.30 EUR	07/07/11	2,033,542.34	(22,837.76)
307,367.47 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,185.18	(8,711.40)	5,745,000.00 PLN	1,433,251.28 EUR	07/07/11	2,033,926.89	(23,221.56)
307,327.76 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,128.82	(8,767.73)	3,232,294.21 USD	99,000,000.00 THB	30/06/11	3,232,294.21	(25,141.96)
307,284.11 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	436,066.88	(8,829.65)	3,023,327.85 USD	2,150,000.00 EUR	04/05/11	3,023,327.85	(26,049.37)
307,236.17 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,998.85	(8,897.68)	3,270,000.00 PLN	829,563.51 EUR	02/06/11	1,177,233.58	(30,275.77)
307,227.01 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,985.85	(8,910.65)	1,381,096.25 USD	64,000,000.00 INR	22/06/11	1,381,096.25	(32,458.78)
307,191.63 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,935.64	(8,960.84)	1,288,082.44 USD	57,500,000.00 PHP	01/04/11	1,288,082.44	(36,802.35)
306,867.06 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,475.04	(9,421.26)	1,288,082.44 USD	57,500,000.00 PHP	01/04/11	1,288,082.44	(36,802.35)
306,809.10 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,392.79	(9,503.48)	1,286,929.27 USD	57,500,000.00 PHP	01/04/11	1,286,929.27	(37,955.52)
306,675.69 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,203.47	(9,692.73)	1,286,641.31 USD	57,500,000.00 PHP	01/04/11	1,286,641.31	(38,243.48)
306,628.50 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,136.50	(9,759.67)	13,300,000.00 PLN	3,303,142.28 EUR	29/07/11	4,687,489.21	(38,756.36)
306,617.92 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,121.49	(9,774.68)	273,100,000.00 RUB	9,560,877.41 USD	25/07/11	9,560,877.41	(41,990.07)
306,605.31 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,103.60	(9,792.57)	24,179,162.45 USD	37,600,000.00 TRY	05/05/11	24,179,162.45	(46,299.28)
306,536.31 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,005.68	(9,890.45)	5,217,913.10 USD	160,000,000.00 THB	30/06/11	5,217,913.10	(46,630.20)
306,532.71 EUR	83,500,000.00 HUF	26/04/11	435,000.57	(9,895.56)	2,774,427.02 USD	4,600,000.00 BRL	01/04/11	2,774,427.02	(53,296.97)
1,210,000.00 PLN	306,380.31 EUR	22/06/11	434,784.30	(10,896.95)	2,878,992.35 EUR	784,000,000.00 HUF	20/06/11	4,085,578.04	(65,797.12)
1,210,000.00 PLN	306,460.78 EUR	22/06/11	434,898.49	(11,010.95)	4,158,192.09 USD	184,000,000.00 PHP	01/04/11	4,158,192.09	(81,439.25)
1,210,000.00 PLN	306,476.14 EUR	22/06/11	434,920.29	(11,032.71)	2,365,236.52 USD	21,500,000,000.00 IDR	19/04/11	2,365,236.52	(97,958.76)
1,210,000.00 PLN	306,576.08 EUR	22/06/11	435,062.12	(11,174.31)	5,153,402.58 USD	5,800,000,000.00 KRW	25/04/11	5,153,402.58	(127,423.35)
1,210,000.00 PLN	306,601.72 EUR	22/06/11	435,098.50	(11,210.63)	15,050,000.00 PLN	3,826,271.51 EUR	02/06/11	5,429,861.90	(151,036.11)
1,210,000.00 PLN	306,731.28 EUR	22/06/11	435,282.36	(11,394.20)	5,660,711.13 USD	6,400,000,000.00 KRW	08/04/11	5,660,711.13	(172,280.43)
2,201,661.14 USD	1,559,493.08 EUR	05/04/11	2,201,661.14	(11,396.57)	5,676,209.28 USD	9,200,000.00 TRY	04/04/11	5,676,209.28	(282,918.87)
1,210,000.00 PLN	306,828.74 EUR	22/06/11	435,420.66	(11,532.28)	17,818,986.23 USD	28,370,000.00 TRY	04/04/11	17,818,986.23	(557,151.35)
1,210,000.00 PLN	306,883.52 EUR	22/06/11	435,498.40	(11,609.89)	20,277,768.00 USD	14,700,000.00 EUR	05/04/11	20,277,768.00	(582,823.65)
1,210,000.00 PLN	306,985.21 EUR	22/06/11	435,642.71	(11,753.98)	10,362,837.54 USD	74,970,000.00 ZAR	06/05/11	10,362,837.54	(677,435.38)
1,210,000.00 PLN	306,992.30 EUR	22/06/11	435,652.77	(11,764.02)				455,425,014.59	991,972.92
1,210,000.00 PLN	307,031.24 EUR	22/06/11	435,708.03	(11,819.19)					
1,210,000.00 PLN	307,096.93 EUR	22/06/11	435,801.25	(11,912.26)					
1,210,000.00 PLN	307,233.94 EUR	22/06/11	435,995.68	(12,106.39)					
1,210,000.00 PLN	307,250.40 EUR	22/06/11	436,019.04	(12,129.70)					
1,210,000.00 PLN	307,253.21 EUR	22/06/11	436,023.03	(12,133.68)					
1,210,000.00 PLN	307,277.08 EUR	22/06/11	436,056.90	(12,167.50)					
1,210,000.00 PLN	307,294.10 EUR	22/06/11	436,081.06	(12,191.62)					
Finansowe instrumenty pochodne ogółem									977,051.99

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Bond)
(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	278,641,576.88	90.80
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	977,051.99	0.32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	44,957,015.25	14.65
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(17,718,242.75)	(5.77)
Aktywa netto ogółem	306,857,401.37	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Currency) (denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 USD	2,359,992,322.55
	31/03/2010 USD	1,139,672,649.45
	31/03/2009 USD	551,322,443.44
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2011 USD	63.92
	31/03/2010 USD	59.50
	31/03/2009 USD	48.99
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	47.53
	31/03/2010 EUR	45.51
	31/03/2009 EUR	37.91
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	21,596.41
	31/03/2010 PLN	-
	31/03/2009 PLN	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011 USD	62.19
	31/03/2010 USD	58.16
	31/03/2009 USD	48.12
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	45.22
	31/03/2010 EUR	43.37
	31/03/2009 EUR	36.34
Capitalisation X (USD)	31/03/2011 USD	59.05
	31/03/2010 USD	55.49
	31/03/2009 USD	46.11
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	249.54
	31/03/2010 EUR	-
	31/03/2009 EUR	-
Distribution I (USD)	31/03/2011 USD	56.55
	31/03/2010 USD	52.87
	31/03/2009 USD	45.71
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	5,023.00
	31/03/2010 EUR	-
	31/03/2009 EUR	-
Distribution P (USD)	31/03/2011 USD	48.93
	31/03/2010 USD	47.61
	31/03/2009 USD	41.23

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	17,622,101
	31/03/2010	7,918,035
	31/03/2009	4,564,637
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	3,883,693
	31/03/2010	4,968,627
	31/03/2009	3,845,854

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	1,080
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	5,936,298
	31/03/2010	2,443,214
	31/03/2009	1,420,825
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	7,491,686
	31/03/2010	2,985,052
	31/03/2009	633,649
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	1,089,479
	31/03/2010	453,504
	31/03/2009	488,980
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	32,692
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Distribution I (USD)	31/03/2011	1,500
	31/03/2010	123,841
	31/03/2009	140,164
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011	2,500
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Distribution P (USD)	31/03/2011	402,246
	31/03/2010	285,631
	31/03/2009	151,426

Dywidenda

Distribution I (USD)	30/04/2009 USD	2.20
Distribution I (USD)	25/04/2008 USD	3.05
Distribution P (USD)	21/05/2010 USD	1.72
Distribution P (USD)	30/04/2009 USD	1.85
Distribution P (USD)	25/04/2008 USD	2.50

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2011	0.87%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.89%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2011	1.34%

* 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 - Emerging Markets Debt (Local Currency)
(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	1.36%
Capitalisation X (USD)	31/03/2011	1.81%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	1.93%
Distribution I (USD)	31/03/2011	0.88%
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.94%
Distribution P (USD)	31/03/2011	1.37%

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 (173.28%)

* 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 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,247,244,783.61
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		29,764,647.77
Obligacje i inne instrumenty dłużne		705,435,744.53
Instrumenty rynku pieniężnego		512,044,391.31
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		29,346,242.03
Terminowe transakcje wymiany walut		29,330,915.75
Kontrakty terminowe futures		15,326.28
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		989,826,681.75
Depozyty zabezpieczające		337,009.20
Pozostałe aktywa	4	1,000,153,709.10
Aktywa ogółem		3,266,908,425.69
Kredyty w rachunkach bieżących		(34.76)
Zobowiązania bieżące	4	(906,916,068.38)
Zobowiązania ogółem		(906,916,103.14)
Aktywa netto na koniec roku		2,359,992,322.55

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		52,289,244.49
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		52,117,875.77
Odsetki bankowe		169,135.46
Pozostałe dochody		2,233.26
Koszty ogółem		(17,339,805.15)
Oplaty za zarządzanie	5	(13,517,460.20)
Oplaty dla depozytariusza	6	(3,365,690.14)
Podatek od subskrypcji	7	(430,908.74)
Odsetki bankowe (koszty)		(19,039.04)
Pozostałe koszty	8	(6,707.03)
Zysk z inwestycji netto		34,949,439.34
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		5,627,040.76
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		53,383,542.40
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		14,656,121.21
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		23,717,849.25
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		14,960,206.43
Wynik działalności		147,294,199.39
Subskrypcje		2,418,283,786.58
Odkupy		(1,344,756,185.03)
Podział zysku		(502,127.84)
Aktywa netto na początek roku		1,139,672,649.45
Aktywa netto na koniec roku		2,359,992,322.55

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 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Meksyk				
6,000,000,000	MEXICO CETES 05/05/2011	MXN	47,290,316.52	2.00
3,700,000,000	MEXICO CETES 11/08/2011	MXN	30,014,131.31	1.27
7,400,000,000	MEXICO CETES 12/01/2012	MXN	58,453,537.47	2.49
			135,757,985.30	5.76
Izrael				
60,000,000	ISRAEL T- ZCP 29/02/12 /ILS/	ILS	16,080,331.26	0.68
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM 01/02/2012	ILS	15,790,924.20	0.71
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM 01/06/2011	ILS	16,147,946.70	0.73
90,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM 03/08/2011	ILS	24,543,309.37	1.09
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM 04/01/2012	ILS	16,534,446.76	0.71
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM 04/05/2011	ILS	15,792,091.32	0.73
			104,889,049.61	4.44
			240,647,034.91	10.20
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Meksyk				
1,000,000,000	MEXICAN BONOS 8.50% 23/06/2011	MXN	84,721,493.21	3.59
			84,721,493.21	3.59
Turcja				
60,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 08/08/2012	TRY	34,569,031.97	1.47
21,860,196	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.0% 15/02/2012	TRY	15,179,019.92	0.64
4,985,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 16.0% 07/03/2012	TRY	3,427,520.48	0.15
27,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.560% 26/06/2013 FRN	TRY	18,030,896.78	0.76
			71,206,469.15	3.02
Węgry				
13,000,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013	HUF	70,020,823.47	2.96
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.250% 12/06/2012	HUF	1,082,082.30	0.05
			71,102,905.77	3.01
Czechy				
400,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.70% 16/06/2013	CZK	23,848,690.69	1.01
400,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.10% 11/04/2011	CZK	23,121,846.64	0.98
			46,970,537.33	1.99
Tajwan				
1,100,000,000	TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.0% 20/07/2011	TWD	37,584,040.94	1.59
			37,584,040.94	1.59
Argentyna				
2,977,050	ARGENTINA BONOS 10/09/2015 FRN	ARS	819,767.92	0.03
49,437,500	ARGENTINA BONOS 2.0% 30/09/2014 FRN	ARS	19,773,431.13	0.84
140,398	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.180% 31/12/2038 FRN	ARS	22,523.28	0.00
			20,615,722.33	0.87

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Malezja				
60,000,000	MALAYSIAN 3.718% 15/06/12 /MYR/	MYR	19,989,256.29	0.85
			19,989,256.29	0.85
			352,190,425.02	14.92
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Meksyk				
9,800,000,000	MEXICO CETES 22/09/2011	MXN	77,363,193.22	3.41
6,600,000,000	MEXICO CETES 28/07/2011	MXN	49,481,706.89	2.31
			126,844,900.11	5.38
Izrael				
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM 02/11/2011	ILS	16,195,978.16	0.72
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM 05/10/2011	ILS	16,285,190.84	0.72
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM 06/04/2011	ILS	15,903,686.29	0.73
			48,384,855.29	2.05
Malezja				
100,000,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES 19/07/2011	MYR	30,745,571.35	1.30
30,000,000	MALAYSIA ZCP 09/12/11 /MYR/	MYR	9,718,156.47	0.41
			40,463,727.82	1.71
Filipiny				
642,900,000	PHILIPPINE TREASURY BILL 18/05/2011	PHP	14,579,357.52	0.62
			14,579,357.52	0.62
			230,272,840.74	9.76
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Tajwan				
495,000,000	TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.0% 20/07/2012	TWD	17,109,680.51	0.72
1,400,000,000	TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.0% 20/07/2013	TWD	48,709,707.04	2.07
			65,819,387.55	2.79
Turcja				
40,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 16/11/2011	TRY	24,623,609.81	1.04
45,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 25/01/2012	TRY	27,200,829.10	1.16
			51,824,438.91	2.20
Węgry				
8,400,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/04/2011	HUF	44,878,056.08	1.90
			44,878,056.08	1.90
Malezja				
128,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.756% 28/04/2011	MYR	42,314,190.34	1.79
			42,314,190.34	1.79
Stany Zjednoczone				
36,155,433	CITIGROUP FUNDING INC 4.881% 03/01/2012 EMTN	USD	39,644,146.66	1.68
			39,644,146.66	1.68
Polska				
98,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 25/07/2012	PLN	32,466,451.61	1.38
			32,466,451.61	1.38

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 31/03/2011

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Niemcy				
18,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.0% 13/01/2021 EMTN	USD	17,320,500.00	0.73
			17,320,500.00	0.73
Indonezja				
12,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.0% 15/09/2011	IDR	1,476,290.55	0.06
			1,476,290.55	0.06
			295,743,461.70	12.53
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				

Instrumenty rynku pieniężnego

Malezja				
65,000,000	BNM SUKUK 2.974% 09/02/12 /MYR	MYR	21,475,851.36	0.91
			21,475,851.36	0.91
Filipiny				
300,000,000	PHILIPPINE TBI 0% 22/02/12/PHP/	PHP	6,709,008.83	0.28
206,600,000	PHILIPPINE TREASURY BILL 05/10/2011	PHP	4,636,146.49	0.20
367,400,000	PHILIPPINE TREASURY BILL 27/07/2011	PHP	8,303,508.98	0.35
			19,648,664.30	0.83
			41,124,515.66	1.74

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Luksemburg				
24,940	ING L LIQUID - USD	USD	29,764,647.77	1.26
			29,764,647.77	1.26
			29,764,647.77	1.26

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone				
21,002,540	CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2012 FRN EMTN	USD	26,715,518.61	1.13
			26,715,518.61	1.13
Niemcy				
12,900,000	DEUTSCHE BANK V/R 03/01/21	USD	12,895,812.66	0.55
			12,895,812.66	0.55
Szwajcaria				
2,400,000	UBS AG/JERSEY 01/11/2013 FRN EMTN	USD	1,981,754.23	0.08
6,850,000	UBS AG/JERSEY 04/09/2017 FRN	USD	4,723,947.21	0.21
3,500,000	UBS AG/JERSEY 27/12/2013 FRN	USD	2,943,243.77	0.12
			9,648,945.21	0.41
Filipiny				
229,600,000	PHILIPPIN GOV 8.5% 31/07/11/PHP	PHP	5,382,903.23	0.23
			5,382,903.23	0.23
Wielka Brytania				
1,604,134	STANDARD BANK PLC 06/10/2011 FRN EMTN	USD	1,262,132.63	0.05
1,991,450	STANDARD BANK PLC 12/03/2012 FRN EMTN	USD	1,596,545.47	0.07
			2,858,678.10	0.12
			57,501,857.81	2.44
Portfel papierów wartościowych ogółem			1,247,244,783.61	52.85

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(90)	EURO-BOBL FUT 08/06/2011	EUR	14,632,765.83	15,326.28
			14,632,765.83	15,326.28
Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD

Kontrakty terminowe forward na waluty

164,670,626.75	EUR	227,625,524.72	USD	05/04/11	227,625,524.72	6,056,563.77
151,100,000.00	EUR	208,433,384.00	USD	05/04/11	208,433,384.00	5,990,792.72
389,460,000.00	SGD	304,583,534.06	USD	21/07/11	304,583,534.06	4,462,894.32
103,806,618.48	EUR	143,492,719.18	USD	05/04/11	143,492,719.18	3,817,993.63
204,000,000.00	RON	46,907,895.89	EUR	15/04/11	66,566,995.06	3,586,850.36
950,000,000.00	RUB	30,954,708.37	USD	13/05/11	30,954,708.37	2,367,897.42
950,000,000.00	RUB	30,964,797.91	USD	13/05/11	30,964,797.91	2,357,807.89
244,000,000.00	ZAR	33,727,255.70	USD	06/05/11	33,727,255.70	2,204,805.02
39,400,000.00	EUR	54,295,367.00	USD	05/04/11	54,295,367.00	1,616,694.96
9,200,000,000.00	HUF	33,213,541.96	EUR	20/06/11	47,133,337.40	1,580,512.73
124,100,000.00	ZAR	16,774,046.70	USD	10/06/11	16,774,046.70	1,401,029.22
124,100,000.00	ZAR	16,795,536.20	USD	10/06/11	16,795,536.20	1,379,539.72
974,000,000.00	RUB	32,822,240.94	USD	14/06/11	32,822,240.94	1,254,593.65
45,100,000.00	EUR	62,768,646.60	USD	05/04/11	62,768,646.60	1,232,216.21
577,300,000.00	MXN	47,312,358.11	USD	04/04/11	47,312,358.11	1,170,708.93
49,300,000.00	TRY	30,858,305.30	USD	05/05/11	30,858,305.30	905,398.52
442,000,000.00	MXN	36,210,215.87	USD	25/04/11	36,210,215.87	836,782.94
67,500,000.00	BRL	40,768,255.12	USD	01/04/11	40,768,255.12	725,520.81
1,464,000,000.00	INR	31,895,424.84	USD	10/05/11	31,895,424.84	710,184.26
94,000,000.00	TRY	59,873,564.87	USD	05/05/11	59,873,564.87	690,089.46
23,800,000,000.00	KRW	20,946,094.61	USD	24/06/11	20,946,094.61	635,628.03
23,800,000,000.00	KRW	20,980,253.88	USD	24/06/11	20,980,253.88	601,468.76
1,619,000,000.00	PHP	36,787,093.84	USD	01/04/11	36,787,093.84	517,053.63
106,900,000,000.00	IDR	11,760,176.02	USD	19/04/11	11,760,176.02	487,060.05
660,000,000.00	THB	21,351,898.70	USD	29/04/11	21,351,898.70	442,945.70
47,800,000,000.00	KRW	43,129,116.67	USD	08/04/11	43,129,116.67	436,039.02
215,500,000.00	CNY	32,616,921.45	USD	26/05/11	32,616,921.45	377,536.09
33,100,000.00	ILS	9,175,207.09	USD	06/04/11	9,175,207.09	353,693.84
144,000,000.00	MYR	47,040,376.32	USD	01/06/11	47,040,376.32	305,882.32
26,600,000.00	ZAR	3,614,613.69	USD	06/05/11	3,614,613.69	302,569.98
530,000,000.00	INR	11,437,203.28	USD	22/06/11	11,437,203.28	268,799.27
12,400,000.00	TRY	7,721,036.46	USD	05/05/11	7,721,036.46	268,211.56
6,081,564.83	EUR	8,406,595.72	USD	05/04/11	8,406,595.72	223,679.14
7,357,920.75	EUR	10,223,536.57	USD	05/04/11	10,223,536.57	217,999.49
72,000,000.00	ZAR	10,327,401.58	USD	10/06/11	10,327,401.58	217,364.47
563,000,000.00	THB	18,316,865.51	USD	30/06/11	18,316,865.51	207,746.23

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
782,421.37 PLN	271,716.54 USD	05/04/11	271,716.54	3,798.11	73,937.70 USD	51,995.57 EUR	05/04/11	73,937.70	151.42
223,124.10 EUR	312,878.00 USD	05/04/11	312,878.00	3,754.70	25,561.50 EUR	36,151.63 USD	05/04/11	36,151.63	122.38
34,700,000.00 CNY	5,309,057.53 USD	26/05/11	5,309,057.53	3,739.11	17,195.79 EUR	24,283.89 USD	05/04/11	24,283.89	118.45
454,389.45 EUR	641,088.99 USD	05/04/11	641,088.99	3,729.57	131,093.82 EUR	185,923.81 USD	05/04/11	185,923.81	109.84
299,992.24 EUR	422,005.08 USD	05/04/11	422,005.08	3,710.27	513,926.22 PLN	180,873.96 USD	05/04/11	180,873.96	95.28
130,773.10 EUR	182,219.24 USD	05/04/11	182,219.24	3,359.28	104,168.19 EUR	147,736.54 USD	05/04/11	147,736.54	87.27
147,466.95 EUR	206,040.82 USD	05/04/11	206,040.82	3,227.74	21,137.25 PLN	7,360.07 USD	05/04/11	7,360.07	83.01
100,309.88 EUR	139,619.32 USD	05/04/11	139,619.32	2,729.21	9,384.69 EUR	13,249.12 USD	05/04/11	13,249.12	68.58
69,167.44 EUR	95,474.59 USD	05/04/11	95,474.59	2,680.08	81,968.05 USD	57,730.08 EUR	05/04/11	81,968.05	43.99
109,223.14 EUR	152,606.57 USD	05/04/11	152,606.57	2,390.66	28,765.94 EUR	40,792.12 USD	05/04/11	40,792.12	29.28
11,331,107.61 EUR	45,700,000.00 PLN	18/04/11	16,079,974.81	2,265.71	1,118,231.62 PLN	393,751.85 USD	05/04/11	393,751.85	11.92
295,629.06 EUR	417,363.20 USD	05/04/11	417,363.20	2,160.41	25,166.35 USD	17,731.40 EUR	05/04/11	25,166.35	3.94
424,000.57 PLN	147,214.75 USD	05/04/11	147,214.75	2,088.90	35,486.98 EUR	50,424.51 USD	05/04/11	50,424.51	(65.37)
1,606,063.25 USD	1,130,290.20 EUR	05/04/11	1,606,063.25	2,082.14	12,143.24 USD	8,621.70 EUR	05/04/11	12,143.24	(91.71)
236,008.13 EUR	332,889.47 USD	05/04/11	332,889.47	2,026.83	3,276.57 USD	2,375.17 EUR	05/04/11	3,276.57	(94.00)
63,531.85 EUR	88,274.96 USD	05/04/11	88,274.96	1,882.32	6,620.07 USD	4,736.13 EUR	05/04/11	6,620.07	(100.91)
486,557.87 PLN	169,482.75 USD	05/04/11	169,482.75	1,849.25	6,275.72 USD	4,495.15 EUR	05/04/11	6,275.72	(103.29)
156,743.88 EUR	220,836.45 USD	05/04/11	220,836.45	1,596.89	144,797.91 USD	102,109.14 EUR	05/04/11	144,797.91	(103.93)
185,250.00 EUR	261,295.13 USD	05/04/11	261,295.13	1,590.89	204,156.12 EUR	289,822.07 USD	05/04/11	289,822.07	(106.60)
86,197.28 EUR	120,755.49 USD	05/04/11	120,755.49	1,566.02	564,683.94 EUR	801,461.56 USD	05/04/11	801,461.56	(125.43)
41,261.05 EUR	57,038.86 USD	05/04/11	57,038.86	1,514.20	18,077.09 USD	12,840.85 EUR	05/04/11	18,077.09	(145.20)
293,203.00 EUR	414,677.00 USD	05/04/11	414,677.00	1,403.82	6,561.08 USD	4,734.99 EUR	05/04/11	6,561.08	(158.29)
34,876.80 EUR	48,115.34 USD	05/04/11	48,115.34	1,377.90	7,854.22 USD	5,648.45 EUR	05/04/11	7,854.22	(161.43)
62,768.82 EUR	87,885.13 USD	05/04/11	87,885.13	1,189.34	26,525.80 USD	18,820.10 EUR	05/04/11	26,525.80	(181.58)
149,567.73 EUR	211,219.55 USD	05/04/11	211,219.55	1,030.20	19,078.44 USD	13,605.49 EUR	05/04/11	19,078.44	(228.95)
16,300,000.00 CNY	2,494,643.40 USD	26/05/11	2,494,643.40	993.06	536,033.01 PLN	189,061.56 USD	05/04/11	189,061.56	(307.84)
97,357.37 EUR	137,359.56 USD	05/04/11	137,359.56	799.10	34,461.72 USD	99,237.68 PLN	05/04/11	34,461.72	(482.92)
25,868.98 EUR	35,920.63 USD	05/04/11	35,920.63	789.73	27,824.26 USD	19,993.29 EUR	05/04/11	27,824.26	(547.98)
23,113.32 EUR	32,094.23 USD	05/04/11	32,094.23	705.60	144,118.23 USD	101,951.21 EUR	05/04/11	144,118.23	(559.50)
18,332.71 EUR	25,342.95 USD	05/04/11	25,342.95	672.78	24,500,000.00 CNY	3,751,756.24 USD	26/05/11	3,751,756.24	(646.22)
27,608.08 EUR	38,676.71 USD	05/04/11	38,676.71	501.58	27,700,000.00 CNY	4,253,287.74 USD	11/07/11	4,253,287.74	(664.74)
27,213.97 EUR	38,150.18 USD	05/04/11	38,150.18	468.83	24,088.36 USD	17,461.53 EUR	05/04/11	24,088.36	(691.09)
558,464.84 PLN	196,195.58 USD	05/04/11	196,195.58	457.08	105,519.67 USD	74,919.00 EUR	05/04/11	105,519.67	(796.97)
192,489.24 USD	135,365.15 EUR	05/04/11	192,489.24	394.20	7,467,652.50 USD	30,300,000.00 ARS	11/04/11	7,467,652.50	(828.29)
11,343.66 EUR	15,786.74 USD	05/04/11	15,786.74	310.91	28,529.95 USD	20,722.68 EUR	05/04/11	28,529.95	(877.35)
199,902.45 PLN	70,088.09 USD	05/04/11	70,088.09	303.72	1,115,000,000.00 CZK	45,430,894.72 EUR	02/06/11	64,470,982.70	(903.58)
9,458.00 EUR	13,123.07 USD	05/04/11	13,123.07	298.66	70,045.97 USD	49,999.98 EUR	05/04/11	70,045.97	(908.39)
10,039.69 EUR	13,960.29 USD	05/04/11	13,960.29	286.91	43,932.60 USD	31,616.65 EUR	05/04/11	43,932.60	(934.20)
11,381.73 EUR	15,887.76 USD	05/04/11	15,887.76	263.91	130,711.84 USD	92,775.81 EUR	05/04/11	130,711.84	(945.19)
9,004.13 EUR	12,546.35 USD	05/04/11	12,546.35	231.30	60,561.01 USD	43,384.92 EUR	05/04/11	60,561.01	(1,006.00)
273,327.58 EUR	387,646.84 USD	05/04/11	387,646.84	229.01	76,141.29 USD	54,416.18 EUR	05/04/11	76,141.29	(1,080.05)
620,536.35 PLN	218,298.86 USD	05/04/11	218,298.86	211.09	166,500.38 USD	118,177.57 EUR	05/04/11	166,500.38	(1,203.98)
9,504.00 EUR	13,291.15 USD	05/04/11	13,291.15	195.86	211,013.58 USD	149,561.68 EUR	05/04/11	211,013.58	(1,227.59)
1,225,428.19 USD	863,397.14 EUR	05/04/11	1,225,428.19	191.78	103,712.82 USD	74,120.82 EUR	05/04/11	103,712.82	(1,471.14)
92,324.84 USD	64,926.05 EUR	05/04/11	92,324.84	189.08	91,250.19 USD	65,360.32 EUR	05/04/11	91,250.19	(1,501.85)
4,745.00 EUR	6,546.11 USD	05/04/11	6,546.11	187.46	69,884.83 USD	50,311.97 EUR	05/04/11	69,884.83	(1,512.28)
50,824.53 EUR	71,965.00 USD	05/04/11	71,965.00	159.47	63,550.62 USD	45,929.69 EUR	05/04/11	63,550.62	(1,627.65)

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	
2,423,467.09 EUR	660,000,000.00 HUF	26/04/11	3,439,142.15	(77,402.40)	8,680,555.56 USD	387,500,000.00 PHP	01/04/11	8,680,555.56	(248,015.87)	
2,422,921.72 EUR	660,000,000.00 HUF	26/04/11	3,438,368.21	(78,176.04)	8,680,555.56 USD	387,500,000.00 PHP	01/04/11	8,680,555.56	(248,015.87)	
2,422,893.26 EUR	660,000,000.00 HUF	26/04/11	3,438,327.83	(78,216.41)	51,500,000.00 PEN	18,528,512.32 USD	22/07/11	18,528,512.32	(255,551.90)	
4,060,949.24 USD	2,917,600.11 EUR	05/04/11	4,060,949.24	(79,381.68)	8,672,784.24 USD	387,500,000.00 PHP	01/04/11	8,672,784.24	(255,787.19)	
109,000,000.00 CZK	4,498,614.92 EUR	02/06/11	6,383,984.43	(81,431.87)	8,670,843.59 USD	387,500,000.00 PHP	01/04/11	8,670,843.59	(257,727.84)	
9,550,000.00 PLN	2,418,125.56 EUR	22/06/11	3,431,561.98	(86,004.74)	33,027,586.73 USD	399,000,000.00 MXN	13/06/11	33,027,586.73	(262,869.50)	
6,062,541.37 EUR	24,700,000.00 PLN	18/04/11	8,603,352.46	(86,331.64)	19,719,628.74 EUR	5,370,000,000.00 HUF	20/06/11	27,984,125.14	(450,676.66)	
9,550,000.00 PLN	2,418,760.67 EUR	22/06/11	3,432,463.27	(86,904.57)	12,400,000,000.00 CLP	26,138,279.93 USD	22/06/11	26,138,279.93	(452,319.79)	
9,550,000.00 PLN	2,418,881.97 EUR	22/06/11	3,432,635.40	(87,076.43)	117,800,000.00 PLN	29,382,955.44 EUR	07/07/11	41,697,352.06	(468,283.28)	
9,550,000.00 PLN	2,419,670.73 EUR	22/06/11	3,433,754.73	(88,193.96)	117,800,000.00 PLN	29,388,511.89 EUR	07/07/11	41,705,237.22	(476,153.09)	
9,550,000.00 PLN	2,419,873.06 EUR	22/06/11	3,434,041.86	(88,480.62)	34,623,769.08 USD	419,400,000.00 MXN	25/04/11	34,623,769.08	(528,971.42)	
9,550,000.00 PLN	2,420,895.65 EUR	22/06/11	3,435,493.02	(89,929.45)	573,750,000.00 CZK	23,744,254.82 EUR	01/04/11	33,695,472.02	(540,217.56)	
9,550,000.00 PLN	2,421,664.85 EUR	22/06/11	3,436,584.59	(91,019.27)	573,750,000.00 CZK	23,758,619.88 EUR	01/04/11	33,715,857.47	(560,603.01)	
9,550,000.00 PLN	2,422,097.24 EUR	22/06/11	3,437,198.19	(91,631.89)	34,588,549.66 USD	419,400,000.00 MXN	25/04/11	34,588,549.66	(564,190.84)	
9,550,000.00 PLN	2,422,899.78 EUR	22/06/11	3,438,337.08	(92,768.92)	573,750,000.00 CZK	23,764,051.85 EUR	01/04/11	33,723,565.98	(568,311.52)	
9,550,000.00 PLN	2,422,955.72 EUR	22/06/11	3,438,416.46	(92,848.20)	573,750,000.00 CZK	23,767,989.62 EUR	01/04/11	33,729,154.07	(573,899.61)	
9,550,000.00 PLN	2,423,263.12 EUR	22/06/11	3,438,852.69	(93,283.73)	26,072,075.15 USD	319,000,000.00 MXN	13/05/11	26,072,075.15	(619,861.00)	
9,550,000.00 PLN	2,423,781.59 EUR	22/06/11	3,439,588.45	(94,018.31)	39,971,363.80 USD	67,000,000.00 BRL	31/05/11	39,971,363.80	(679,905.95)	
139,000,000.00 CZK	5,730,855.13 EUR	02/06/11	8,132,656.51	(95,466.40)	10,251,758.92 USD	38,000,000.00 ILS	20/04/11	10,251,758.92	(681,249.65)	
9,550,000.00 PLN	2,424,862.89 EUR	22/06/11	3,441,122.93	(95,550.29)	38,644,207.29 USD	472,000,000.00 MXN	13/05/11	38,644,207.29	(849,817.36)	
9,550,000.00 PLN	2,424,992.81 EUR	22/06/11	3,441,307.30	(95,734.39)	20,588,270.01 USD	75,000,000.00 ILS	23/06/11	20,588,270.01	(936,653.12)	
9,550,000.00 PLN	2,425,014.98 EUR	22/06/11	3,441,338.76	(95,765.80)	55,349,613.74 USD	195,600,000.00 ILS	06/04/11	55,349,613.74	(960,145.21)	
9,550,000.00 PLN	2,425,203.43 EUR	22/06/11	3,441,606.19	(96,032.80)	42,915,404.23 USD	48,300,000,000.00 KR W	25/04/11	42,915,404.23	(1,061,128.97)	
9,550,000.00 PLN	2,425,337.69 EUR	22/06/11	3,441,796.72	(96,223.01)	40,375,643.02 USD	67,500,000.00 BRL	01/04/11	40,375,643.02	(1,118,132.91)	
9,550,000.00 PLN	2,425,467.66 EUR	22/06/11	3,441,981.16	(96,407.16)	120,200,000.00 PLN	30,559,324.62 EUR	02/06/11	43,366,737.57	(1,206,281.73)	
9,550,000.00 PLN	2,425,481.22 EUR	22/06/11	3,442,000.40	(96,426.38)	45,993,277.91 USD	52,000,000,000.00 KR W	08/04/11	45,993,277.91	(1,399,778.48)	
9,550,000.00 PLN	2,425,573.01 EUR	22/06/11	3,442,130.66	(96,556.43)	60,359,696.05 USD	96,100,000.00 TRY	04/06/11	60,359,696.05	(1,887,283.90)	
5,089,200.32 USD	3,662,507.25 EUR	05/04/11	5,089,200.32	(108,219.28)	206,700,000.00 PLN	52,781,902.47 EUR	02/06/11	74,902,797.80	(2,401,858.75)	
6,010,921.25 USD	21,300,000.00 ILS	06/04/11	6,010,921.25	(120,969.68)						
4,782,043.64 USD	33,300,000.00 ZAR	06/05/11	4,782,043.64	(121,799.07)						
67,849,559.31 USD	105,510,000.00 TRY	05/05/11	67,849,559.31	(129,921.21)						
34,229,726.02 USD	24,214,576.98 EUR	05/04/11	34,229,726.02	(132,886.38)						
35,000,000.00 PLN	8,746,750.58 EUR	02/06/11	12,412,513.75	(136,429.24)						
5,725,000,000.00 CLP	12,008,390.14 USD	14/06/11	12,008,390.14	(140,301.10)						
15,900,000.00 PLN	4,041,499.85 EUR	18/04/11	5,735,292.44	(141,486.22)						
13,200,000.00 PLN	3,374,764.53 EUR	18/04/11	4,789,128.34	(145,207.85)						
5,725,000,000.00 CLP	12,014,690.45 USD	14/06/11	12,014,690.45	(146,601.41)						
5,725,000,000.00 CLP	12,020,997.38 USD	14/06/11	12,020,997.38	(152,908.34)						
5,024,579.62 USD	8,000,000.00 TRY	04/04/11	5,024,579.62	(157,270.95)						
5,725,000,000.00 CLP	12,027,310.92 USD	14/06/11	12,027,310.92	(159,221.88)						
19,000,000.00 PLN	4,818,636.66 EUR	02/06/11	6,838,127.28	(173,848.88)						
125,000,000.00 CZK	5,216,035.68 EUR	01/04/11	7,402,076.23	(178,709.25)						
42,100,000.00 PLN	10,533,007.72 EUR	02/06/11	14,947,391.26	(180,995.30)						
7,392,387.95 USD	12,600,000.00 BRL	11/07/11	7,392,387.95	(181,966.97)						
51,500,000.00 PEN	18,465,399.78 USD	22/07/11	18,465,399.78	(192,439.36)						
23,483,523.30 USD	16,700,000.00 EUR	04/05/11	23,483,523.30	(202,336.95)						
99,000,000.00 PLN	24,693,562.86 EUR	18/04/11	35,042,635.05	(213,417.74)						
								4,633,000,698.84	29,330,915.75	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem									29,346,242.03	
Podsumowanie aktywów netto										
									% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem									1,247,244,783.61	52.85
Finansowe instrumenty pochodne ogółem									29,346,242.03	1.24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych									989,826,681.75	41.94
Pozostałe aktywa i zobowiązania									93,574,615.16	3.97
Aktywa netto ogółem									2,359,992,322.55	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	809,652,065.34
	31/03/2010 EUR	836,847,574.39
	31/03/2009 EUR	716,253,514.63

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	429.99
	31/03/2010 EUR	434.42
	31/03/2009 EUR	385.23

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	416.18
	31/03/2010 EUR	422.38
	31/03/2009 EUR	376.45

Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	429.65
	31/03/2010 EUR	434.26
	31/03/2009 EUR	-

Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	114.46
	31/03/2010 EUR	115.97
	31/03/2009 EUR	103.13

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	412.93
	31/03/2010 EUR	419.36
	31/03/2009 EUR	373.92

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,019.21
	31/03/2010 EUR	1,062.62
	31/03/2009 EUR	978.51

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	650,034
	31/03/2010	612,483
	31/03/2009	703,863

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	599,975
	31/03/2010	675,423
	31/03/2009	827,367

Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	60,556
	31/03/2010	60,131
	31/03/2009	-

Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	1,446,690
	31/03/2010	1,266,423
	31/03/2009	266,067

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	32,542
	31/03/2010	40,062
	31/03/2009	40,604

Distribution P (EUR)	31/03/2011	73,990
	31/03/2010	90,070
	31/03/2009	93,015

Dywidenda

Distribution P (EUR)	21/05/2010 EUR	28.05
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	30/04/2009 EUR	31.55
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	25/04/2008 EUR	32.60
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.49%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	0.94%
------------------------	------------	-------

Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.53%
------------------------	------------	-------

Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	0.77%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1.01%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	0.98%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	23.43%
------------------------------------	------------	--------

* 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, 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 - Euro
(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		727,780,631.25
Akcje		2,557,350.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		725,223,281.25
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		704,311.59
Kontrakty terminowe futures		704,311.59
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		12,122,959.33
Depozyty zabezpieczające		2,702,108.21
Pozostałe aktywa	4	173,294,039.80
Aktywa ogółem		916,604,050.18
Zobowiązania bieżące	4	(103,060,548.37)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(3,891,436.47)
Swapy credit default		(1,076,187.71)
Swapy procentowe		(2,519,336.72)
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		(295,912.04)
Zobowiązania ogółem		(106,951,984.84)
Aktywa netto na koniec roku		809,652,065.34

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		32,392,525.34
Dywidendy		58,681.80
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		32,241,718.33
Odsetki bankowe		92,104.38
Pozostałe dochody		20.83
Koszty ogółem		(7,634,645.41)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,710,292.99)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,468,857.68)
Podatek od subskrypcji	7	(241,616.39)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,043.76)
Odsetki od swapów		(1,179,238.62)
Pozostałe koszty	8	(32,595.97)
Zysk z inwestycji netto		24,757,879.93
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(3,479,116.09)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,336,507.96
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(33,302,092.41)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(1,130,210.01)
Wynik działalności		(11,817,030.62)
Subskrypcje		305,286,387.15
Odkupy		(318,160,016.74)
Podział zysku		(2,504,848.84)
Aktywa netto na początek roku		836,847,574.39
Aktywa netto na koniec roku		809,652,065.34

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
2,000,000	ALLIANZ SE 5.50% FRN EMTN	EUR	1,985,000.00	0.25
10,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.50% 04/01/2021	EUR	9,304,100.00	1.15
17,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.0% 04/07/2015	EUR	18,884,376.00	2.33
12,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	14,643,120.00	1.81
20,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.0% 14/12/2012	EUR	19,773,400.00	2.43
14,500,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN .50% 15/06/2012	EUR	14,335,860.00	1.77
800,000	DEUTSCHE BANK AG 4.875% 24/09/2012 EMTN	EUR	829,040.00	0.10
400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 4.750% 30/12/2015 EMTN	EUR	424,328.00	0.05
2,853,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 4.750% 19/07/2011 EMTN	EUR	2,879,019.36	0.36
350,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012	EUR	362,400.50	0.04
			83,420,643.86	10.29
Hiszpania				
37,000,000	BONOS Y O 5.5% 30/04/21 /EUR/	EUR	37,661,190.00	4.64
1,500,000	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA 5.0% 22/02/2016	EUR	1,497,930.00	0.19
1,700,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.250% 09/07/2014	EUR	1,754,196.00	0.22
1,200,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	1,228,416.00	0.15
550,000	SANTANDER ISSUANCES S.A UNIPERSONAL 5.435% 24/10/2017 FRN EMTN	EUR	540,452.00	0.07
9,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	8,141,220.00	1.01
5,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.70% 30/07/2041	EUR	4,518,910.00	0.56
1,214,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	1,221,757.46	0.15
			56,564,071.46	6.99
Belgia				
2,500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.0% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,496,025.00	0.31
8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.0% 28/03/2017	EUR	8,607,440.00	1.06
18,700,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.0% 28/03/2018	EUR	18,828,843.00	2.33
600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.0% 28/03/2035	EUR	633,894.00	0.08
7,000,000	FLEMISH COMMUNITY 2.750% 30/03/2012	EUR	7,068,320.00	0.87
308,000	FORTIS BANK SA/NV 5.757% 04/10/2017 EMTN	EUR	321,733.72	0.04
			37,956,255.72	4.69
Włochy				
600,000	ATLANTIA SPA 5.0% 09/06/2014	EUR	625,422.00	0.08
1,000,000	BANCO POPOLARE	EUR	992,060.00	0.12
1,908,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	2,018,053.44	0.25
1,500,000	ENI SPA 4.0% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,447,260.00	0.18
900,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.0% 28/04/2011 EMTN	EUR	901,863.00	0.11
8,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2015	EUR	8,512,835.00	1.05
20,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/10/2012	EUR	20,544,400.00	2.54
1,000,000	LOTTOMATI 5.375% 02/02/18 /EUR	EUR	973,710.00	0.12
1,200,000	UNICREDIT SPA 4.875% 12/02/2013	EUR	1,228,092.00	0.15
620,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	622,535.80	0.08
			37,866,231.24	4.68

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Stany Zjednoczone				
1,550,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.0% 20/09/2011 EMTN	EUR	1,554,460.90	0.19
1,550,000	BANK OF AMERICA CORP 4.0%	EUR	1,445,375.00	0.18
2,268,000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI 5.868% FRN	EUR	2,250,990.00	0.28
1,000,000	CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN	EUR	1,030,500.00	0.13
800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	837,736.00	0.10
2,230,000	CITIGROUP INC 3.950% 10/10/2013 EMTN	EUR	2,247,951.50	0.28
1,376,000	CITIGROUP INC 4.750% 10/02/2019 FRN	EUR	1,300,320.00	0.16
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,132,890.00	0.14
985,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.625%	EUR	988,470.16	0.12
2,267,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.125% 16/10/2014	EUR	2,350,334.92	0.29
1,310,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,300,908.60	0.16
800,000	INTESABCI CAPITAL TRUST 6.988% FRN EMTN	EUR	796,000.00	0.10
1,950,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,910,844.00	0.24
850,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014	EUR	914,481.00	0.11
1,600,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	1,615,184.00	0.20
2,530,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	2,559,373.30	0.31
1,601,612	SLM STUDENT LOAN TRUST 1.443% 15/09/2021 FRN	EUR	1,532,582.63	0.19
900,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	902,520.00	0.11
			26,670,922.01	3.29
Francja				
1,135,000	AXA SA 5.777% FRN EMTN	EUR	1,018,662.50	0.13
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.0% 25/10/2019	EUR	1,016,910.00	0.13
1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA 2.324% FRN	EUR	830,000.00	0.10
13,500,000	FRANCE (G 3.5% 25/04/26 /EUR/	EUR	12,699,450.00	1.56
1,916,000	FRANCE TELECOM SA 7.250% 28/01/2013	EUR	2,071,406.76	0.26
570,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033	EUR	752,502.60	0.09
900,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750%	EUR	983,358.00	0.12
1,806,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.0% 12/02/2016 EMTN	EUR	1,830,832.50	0.23
			21,203,122.36	2.62
Wielka Brytania				
1,740,000	AVIVA PLC 5.250% 02/10/2023 FRN	EUR	1,753,050.00	0.22
6,900,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.50% 23/10/2013 EMTN	EUR	7,081,194.00	0.86
900,000	BARCLAYS BANK PLC 4.0% 20/01/2017 EMTN	EUR	880,353.00	0.11
1,140,000	BARCLAYS BANK PLC 4.50% 04/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,111,967.40	0.14
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019 EMTN	EUR	1,988,660.00	0.25
750,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	802,057.50	0.10
900,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	1,065,654.00	0.13
1,817,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 4.0% 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	1,698,895.00	0.21
782,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014	EUR	824,251.46	0.10
1,500,000	VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012	EUR	1,525,545.00	0.19
			18,731,627.36	2.31
Austria				
10,250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.350% 15/03/2019	EUR	10,805,857.50	1.33
1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	1,256,570.00	0.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro
(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,000,000	PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LANDES- HYPOTHEKENBANKEN 5.50% 02/04/2012 EMTN	EUR	2,066,760.00	0.26
			14,129,187.50	1.75
Holandia				
1,000,000	AKZO NOBEL NV 7.250% 27/03/2015	EUR	1,127,920.00	0.14
1,100,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.0% 23/11/2016 EMTN	EUR	1,118,337.00	0.14
485,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.0% 26/09/2014 EMTN	EUR	515,976.95	0.06
1,130,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.125% 29/05/2012 EMTN	EUR	1,205,314.50	0.15
500,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	485,030.00	0.06
500,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 07/05/2020 EMTN	EUR	558,885.00	0.07
1,400,000	ING BANK NV 4.625% 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,386,532.00	0.17
1,000,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.750% 21/09/2020 EMTN	EUR	936,980.00	0.12
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.50% 15/01/2028	EUR	3,593,160.00	0.44
565,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	580,464.05	0.07
960,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	970,560.00	0.12
1,450,000	TENNET HOLDING BV 4.50% 09/02/2022 EMTN	EUR	1,449,681.00	0.18
			13,928,840.50	1.72
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.0% 15/10/2037 EMTN	EUR	4,753,300.00	0.59
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.625% 15/04/2020 EMTN	EUR	2,134,360.00	0.26
			6,887,660.00	0.85
Irlandia				
1,400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,287,398.00	0.16
1,900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	1,970,205.00	0.24
520,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	550,674.80	0.07
3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.40% 13/03/2025	EUR	2,398,060.00	0.30
			6,206,337.80	0.77
Szwajcaria				
1,400,000	UBS AG/LONDON 3.50% 15/07/2015 EMTN	EUR	1,391,866.00	0.17
1,280,000	UBS AG/LONDON 6.0% 18/04/2018 EMTN	EUR	1,404,326.40	0.18
			2,796,192.40	0.35
Jersey				
2,568,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 5.369% FRN	EUR	2,523,060.00	0.31
			2,523,060.00	0.31
Brazylia				
1,200,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017	EUR	1,171,860.00	0.14
650,000	VALE SA 4.375% 24/03/2018 EMTN	EUR	649,889.50	0.08
700,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	699,433.00	0.09
			2,521,182.50	0.31
Luksemburg				
300,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	303,450.00	0.04
800,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 9.0% 26/03/2014 EMTN	EUR	925,072.00	0.11
690,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.250% 24/04/2012 EMTN	EUR	726,169.80	0.09
			1,954,691.80	0.24

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Guernsey				
1,567,000	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD 6.905% FRN	EUR	1,590,505.00	0.20
			1,590,505.00	0.20
Dania				
1,200,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 3.375% 13/10/2017 EMTN	EUR	1,139,064.00	0.14
			1,139,064.00	0.14
Meksyk				
1,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.750% 28/06/2022	EUR	1,004,370.00	0.12
			1,004,370.00	0.12
Bermudy				
700,000	BACARDI LTD 7.750% 09/04/2014	EUR	784,651.00	0.10
			784,651.00	0.10
Kajmany				
650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	664,709.50	0.08
			664,709.50	0.08
Australia				
650,000	TELSTRA CORP LTD 6.375% 29/06/2011 EMTN	EUR	657,228.00	0.08
			657,228.00	0.08
			339,200,554.01	41.89

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na
innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Niemcy				
2,000,000	BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK AG 4.50% 03/05/2019 EMTN	EUR	2,114,200.00	0.26
15,000,000	BUNDESobligation 4.0% 13/04/2012	EUR	15,400,950.00	1.90
19,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2015	EUR	20,697,214.00	2.57
9,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	9,426,150.00	1.16
13,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	13,527,150.00	1.67
200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	212,874.00	0.03
10,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	10,749,800.00	1.33
200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.0% 20/06/2016	EUR	231,330.00	0.03
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	10,159,120.00	1.25
2,500,000	DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS- HYPOTHEKENBANK AG 3.250% 19/01/2012	EUR	2,534,812.50	0.31
4,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 4.50% 27/05/2015 EMTN	EUR	4,232,200.00	0.52
9,300,000	EUROHYPO AG 3.750% 11/04/2011	EUR	9,304,510.50	1.15
10,200,000	HYPO REAL ESTATE BANK INTERNATIONAL AG 3.0% 12/10/2012	EUR	10,288,536.00	1.27
1,000,000	LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015	EUR	1,001,930.00	0.12
3,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	2,986,245.00	0.37
1,000,000	METRO AG 7.625% 05/03/2015 EMTN	EUR	1,145,360.00	0.14
			114,012,382.00	14.08
Francja				
400,000	BNP PARIBAS 5.431% 07/09/2017 EMTN	EUR	416,152.00	0.05
700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.50% 30/01/2015 EMTN	EUR	742,329.00	0.09
5,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.625% 16/01/2012 EMTN	EUR	5,067,435.00	0.63

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
nominalna				
2,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.750% 25/06/2015 EMTN	EUR	2,100,860.00	0.26
7,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.375% 02/03/2013	EUR	7,361,690.00	0.91
310,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.750% 11/04/2017 EMTN	EUR	317,356.30	0.04
5,000,000	CIF EUROMORTGAGE 3.250% 01/12/2011	EUR	5,046,930.00	0.62
2,500,000	DOMOS/MASTERDOMOS 6.0% 31/12/2029 FRN	EUR	2,598,597.50	0.32
1,300,000	EDF SA 6.250% 25/01/2021 EMTN	EUR	1,492,166.00	0.18
4,200,000	ELECTRA 6.20% 23/11/2020 FRN	EUR	4,487,053.20	0.55
20,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.50% 25/04/2020	EUR	19,807,200.00	2.46
12,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/10/2019	EUR	12,671,875.00	1.57
11,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	12,500,270.00	1.54
1,700,000	GDF SUEZ 6.875% 24/01/2019 EMTN	EUR	2,014,993.00	0.25
1,900,000	SCHNEIDER ELECTRIC SA 3.625% 20/07/2020 EMTN	EUR	1,813,170.00	0.22
350,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	361,333.00	0.04
370,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.375% 28/05/2018 EMTN	EUR	396,266.30	0.05
			79,195,676.30	9.78
Włochy				
20,000	BANCO POPOLARE SC 6.756% FRN	EUR	15,700.00	0.00
900,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.750% 28/05/2018 FRN EMTN	EUR	906,552.00	0.11
17,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	16,541,510.00	2.05
7,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.50% 01/08/2018	EUR	7,673,492.00	0.95
14,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01/08/2034	EUR	13,069,840.00	1.61
820,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	841,336.40	0.10
14,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.50% 01/11/2027	EUR	15,654,100.00	1.94
			54,702,530.40	6.76
Hiszpania				
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.50% 14/03/2016	EUR	1,321,395.00	0.16
5,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.0% 20/12/2016	EUR	4,425,800.00	0.55
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION 3.750% 30/06/2025	EUR	643,460.00	0.08
4,000,000	BANCO ESP 4.08% 23/03/16 /EUR/	EUR	3,794,240.00	0.47
13,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.250% 16/09/2014	EUR	12,852,710.00	1.59
4,600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.0% 18/10/2012	EUR	4,549,630.00	0.56
750,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SA UNIPERSONAL 8.50% FRN	EUR	772,500.00	0.10
2,000,000	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA 3.250% 05/10/2015	EUR	1,862,780.00	0.23
2,600,000	CEDULAS TDA 3.875% 23/05/2025	EUR	1,721,044.00	0.21
22,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2012	EUR	22,101,420.00	2.73
15,182	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014	EUR	15,655.22	0.00
			54,060,634.22	6.68
Stany Zjednoczone				
1,990,000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 3.625% 14/09/2020 FRN	EUR	1,893,126.80	0.23
1,920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.625% 15/09/2066 FRN	EUR	1,691,654.40	0.21
2,115,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.750% 12/10/2021	EUR	1,888,462.35	0.23
820,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.375% 02/05/2018 EMTN	EUR	877,449.20	0.11
500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	512,690.00	0.06
1,800,000	KRAFT FOODS INC 5.750% 20/03/2012	EUR	1,859,526.00	0.23
1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.750% 24/03/2016 EMTN	EUR	1,641,930.00	0.20
2,630,000	UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST III 4.028% FRN	EUR	2,110,575.00	0.26

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
nominalna				
2,500,000	WM COVERED BOND PROGRAM 4.375% 19/05/2014 EMTN	EUR	2,557,332.50	0.33
			15,032,746.25	1.86
Wielka Brytania				
415,000	AVIVA PLC 6.875% 22/05/2038 FRN EMTN	EUR	421,225.00	0.05
1,596,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,636,283.04	0.20
788,000	HBOS PLC 4.50% 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	586,130.16	0.07
5,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.875% 05/12/2013 EMTN	EUR	5,061,650.00	0.63
2,900,000	NORTHERN ROCK ASSET MANAGEMENT PLC 3.625% 20/04/2015 EMTN	EUR	2,772,835.00	0.34
520,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.250% 15/05/2013 EMTN	EUR	535,787.20	0.07
1,669,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.625% 22/09/2021 FRN EMTN	EUR	1,429,615.33	0.18
			12,443,525.73	1.54
Kanada				
10,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.750% 29/04/2018 EMTN	EUR	10,693,800.00	1.32
400,000	XSTRATA CANADA FINANCIAL CORP 6.250% 27/05/2015 EMTN	EUR	435,624.00	0.05
			11,129,424.00	1.37
Irlandia				
4,200,000	AIB MORTGAGE BANK 3.750% 30/04/2013 EMTN	EUR	3,708,558.00	0.45
640,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.350% 03/11/2021 EMTN	EUR	609,504.00	0.08
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	1,927,800.00	0.24
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.90% 18/10/2019	EUR	3,259,580.00	0.40
			9,505,442.00	1.17
Portugalia				
10,000,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.350% 16/10/2017	EUR	7,818,300.00	0.97
			7,818,300.00	0.97
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
4,400,000	EUROFIMA 4.375% 21/10/2019 EMTN	EUR	4,541,636.00	0.56
2,000,000	EUROPEAN UNION 3.250% 09/12/2011 EMTN	EUR	2,023,488.00	0.25
			6,565,124.00	0.81
Holandia				
575,000	BMW FINANCE NV 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	595,659.75	0.07
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.50% 15/07/2017	EUR	4,308,720.00	0.54
740,000	SYNGENTA FINANCE NV 4.125% 22/04/2015 EMTN	EUR	763,347.00	0.09
			5,667,726.75	0.70
Luksemburg				
500,000	ARCELORMITTAL 9.375% 03/06/2016	EUR	604,745.00	0.07
1,900,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.0% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,913,414.00	0.25
405,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 4.375% 09/12/2014 EMTN	EUR	417,348.45	0.05
1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,559,400.00	0.19
			4,494,907.45	0.56
Węgry				
4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	3,680,000.00	0.45
			3,680,000.00	0.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro
(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
3,000,000	ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	2,994,720.00	0.37
			2,994,720.00	0.37
Szwecja				
1,788,000	VOLVO TREASURY AB 5.0% 31/05/2017 EMTN	EUR	1,841,371.80	0.23
			1,841,371.80	0.23
Belgia				
1,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.0% 28/09/2011	EUR	1,527,405.00	0.19
			1,527,405.00	0.19
Szwajcaria				
1,309,000	UBS AG/JERSEY 4.50% 16/09/2019 FRN EMTN	EUR	1,313,568.41	0.16
			1,313,568.41	0.16
Dania				
36,728	DONG ENERGY A/S 5.50% 29/06/3005 FRN	EUR	37,242.93	0.00
			37,242.93	0.00
			386,022,727.24	47.68
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Jersey				
5,000	WESTLB NEW YORK CAP INVESTMENT	EUR	2,557,350.00	0.32
			2,557,350.00	0.32
			2,557,350.00	0.32
Portfel papierów wartościowych ogółem			727,780,631.25	89.89

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
276	EURO-BOBL FUT 08/06/2011	EUR	31,621,320.00	0.00
(1,127)	EURO-BUND FUT 08/06/2011	EUR	136,682,560.00	713,485.80
955	EURO-SCHATZ FUT 08/06/2011	EUR	102,356,900.00	7.05
27	F/C EURO BUXL 30Y BND JUN11	EUR	2,746,980.00	(9,181.26)
			273,407,760.00	704,311.59
Swap procentowy				
17,500,000	IRS RER3MP05.42 04/24/11 ING LONG	EUR	17,500,000.00	(52,505.42)
30,000,000	IRS R02.59PER6M 10/13/20 DEUTDEFF LONG	EUR	30,000,000.00	(2,466,831.30)
				(2,519,336.72)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w EUR
Swapy credit default				
18,000,000	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	18,000,000.00	(862,216.92)
37,000,000	ITRAXX EUROPE SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	37,000,000.00	(51,108.47)
2,000,000	ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	2,000,000.00	149,701.56
4,000,000	ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	4,000,000.00	(312,563.88)
				(1,076,187.71)
Swapy na całkowitą stopę zwrotu				
7,000,000	BARCAP EURO TREASURY 1-10 YR AAA TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED	EUR	7,000,000.00	14,461.16
73,000,000	EUR-LTS1 TREU INDEX 04/10/2011 BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR.LBEATREU INDEX 04/10/2011	EUR	73,000,000.00	(1,606.00)
20,000,000	BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR.LBEATREU INDEX 22/06/2011	EUR	20,000,000.00	(182,005.20)
25,000,000	BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR.LBEATREU INDEX 24/08/2011	EUR	25,000,000.00	(126,762.00)
				(295,912.04)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(3,187,124.88)

Podsumowanie aktywów netto

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	727,780,631.25	89.89
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(3,187,124.88)	(0.39)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12,122,959.33	1.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania	72,935,599.64	9.00
Aktywa netto ogółem	809,652,065.34	100.00

ING (L) Renta Fund - Euro Inflation Linked (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	167,595,365.10
	31/03/2010 EUR	163,694,217.13
	31/03/2009 EUR	145,073,488.45

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	5,791.56
	31/03/2010 EUR	5,805.11
	31/03/2009 EUR	5,355.26

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	280.38
	31/03/2010 EUR	282.44
	31/03/2009 EUR	261.87

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	279.80
	31/03/2010 EUR	282.04
	31/03/2009 EUR	261.59

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,056.17
	31/03/2010 EUR	1,074.41
	31/03/2009 EUR	1,009.95

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	9,129
	31/03/2010	8,182
	31/03/2009	4,166

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	231,125
	31/03/2010	195,035
	31/03/2009	216,222

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	10,240
	31/03/2010	11,346
	31/03/2009	24,575

Distribution P (EUR)	31/03/2011	44,553
	31/03/2010	53,900
	31/03/2009	59,124

Dywidenda

Distribution P (EUR)	21/05/2010 EUR	10.42
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	30/04/2009 EUR	13.85
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	25/04/2008 EUR	12.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.49%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	0.99%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1.05%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.01%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	20.60%
-----------------------------	------------	--------

* 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 Inflation Linked (denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		162,899,234.57
Obligacje i inne instrumenty dłużne		162,899,234.57
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		32,310.27
Kontrakty terminowe futures		32,310.27
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,342,807.42
Depozyty zabezpieczające		44,187.07
Pozostałe aktywa	4	1,574,940.18
Aktywa ogółem		167,893,479.51
Zobowiązania bieżące	4	(298,114.41)
Zobowiązania ogółem		(298,114.41)
Aktywa netto na koniec roku		167,595,365.10

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		4,013,456.84
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		4,006,939.97
Odsetki bankowe		6,507.48
Pozostałe dochody		9.39
Koszty ogółem		(1,479,316.94)
Oplaty za zarządzanie	5	(985,226.44)
Oplaty dla depozytariusza	6	(420,443.38)
Podatek od subskrypcji	7	(65,692.05)
Odsetki bankowe (koszty)		(801.75)
Pozostałe koszty	8	(7,153.32)
Zysk z inwestycji netto		2,534,139.90
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,045,275.32
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(49,507.57)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(7,044,506.58)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		36,240.27
Wynik działalności		(1,478,358.66)
Subskrypcje		87,834,487.57
Odkupy		(81,891,727.50)
Podział zysku		(563,253.44)
Aktywa netto na początek roku		163,694,217.13
Aktywa netto na koniec roku		167,595,365.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro Inflation Linked (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
5,093,600	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.10% 25/07/2022	EUR	4,906,664.88	2.93
11,790,765	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.60% 25/07/2015	EUR	12,397,989.40	7.40
14,725,586	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	16,005,239.42	9.55
4,690,804	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	5,882,736.79	3.51
			39,192,630.49	23.39
Włochy				
9,167,173	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.10% 15/09/2017	EUR	9,232,259.47	5.51
2,543,625	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.10% 15/09/2021	EUR	2,425,600.80	1.45
9,356,310	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	9,362,859.42	5.58
9,654,876	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	8,675,871.57	5.18
			29,696,591.26	17.72
Niemcy				
10,914,600	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.50% 15/04/2016	EUR	11,489,799.42	6.85
2,572,050	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	2,743,605.74	1.64
			14,233,405.16	8.49
			83,122,626.91	49.60

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
11,174,025	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25/07/2017	EUR	11,312,582.66	6.75
4,583,070	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.30% 25/07/2019	EUR	4,660,523.88	2.78
4,302,160	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.80% 25/07/2040	EUR	4,422,405.37	2.64
4,196,560	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.10% 25/07/2023	EUR	4,519,485.29	2.70
6,958,967	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.50% 25/07/2013	EUR	7,412,692.07	4.42
5,447,228	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25/07/2012	EUR	5,786,209.00	3.45
5,382,090	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.40% 25/07/2029	EUR	6,882,616.69	4.11
			44,996,514.96	26.85
Włochy				
6,829,723	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.850% 15/09/2012	EUR	7,075,592.92	4.22
6,876,720	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 15/09/2014	EUR	7,118,092.87	4.25
3,061,020	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	2,694,309.80	1.61
10,062,315	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.60% 15/09/2023	EUR	9,829,875.96	5.86
			26,717,871.55	15.94
Niemcy				
7,630,344	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOBLIGATION INFLATION LINKED BOND 2.250% 15/04/2013	EUR	8,062,221.15	4.81
			8,062,221.15	4.81
			79,776,607.66	47.60

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			162,899,234.57	97.20
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011				
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(59)	EURO-BUND FUT 08/06/2011	EUR	7,155,520.00	22,701.42
163	EURO-SCHATZ FUT 08/06/2011	EUR	17,470,340.00	9,608.85
			24,625,860.00	32,310.27

Podsumowanie aktywów netto

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	162,899,234.57	97.20
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	32,310.27	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,342,807.42	1.99
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,321,012.84	0.79
Aktywa netto ogółem	167,595,365.10	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 % *	31/03/2011	118.80%
Aktywa netto	31/03/2011 EUR	22,286,182.86			
	31/03/2010 EUR	48,663,287.44			
	31/03/2009 EUR	69,449,448.52			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	260.04			
	31/03/2010 EUR	260.12			
	31/03/2009 EUR	260.40			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	5,240.07			
	31/03/2010 EUR	5,230.11			
	31/03/2009 EUR	5,223.91			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	258.32			
	31/03/2010 EUR	258.94			
	31/03/2009 EUR	259.71			
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,025.08			
	31/03/2010 EUR	1,025.43			
	31/03/2009 EUR	1,041.52			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	3,400			
	31/03/2010	56,471			
	31/03/2009	118,314			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	3,219			
	31/03/2010	5,015			
	31/03/2009	2,400			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	17,339			
	31/03/2010	29,729			
	31/03/2009	100,323			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	54			
	31/03/2010	46			
	31/03/2009	46			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	30/04/2009 EUR	14.80			
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	0.54%			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	0.34%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	0.77%			
Distribution P (EUR)	31/03/2011	0.56%			

* 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 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		18,465,152.86
Obligacje i inne instrumenty dłużne		4,006,760.00
Instrumenty rynku pieniężnego		14,458,392.86
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,676,780.22
Pozostałe aktywa	4	6,168,839.26
Aktywa ogółem		28,310,772.34
Zobowiązania bieżące	4	(6,024,589.48)
Zobowiązania ogółem		(6,024,589.48)
Aktywa netto na koniec roku		22,286,182.86

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		96,456.23
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		85,230.95
Odsetki bankowe		11,223.11
Pozostałe dochody		2.17
Koszty ogółem		(154,844.63)
Opłaty za zarządzanie	5	(108,106.25)
Opłaty dla depozytariusza	6	(39,789.98)
Podatek od subskrypcji	7	(6,413.01)
Odsetki bankowe (koszty)		(535.39)
Strata z inwestycji netto		(58,388.40)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		65,230.27
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(3,190.53)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(1,118.79)
Wynik działalności		2,532.55
Subskrypcje		10,083,298.01
Odkupy		(36,462,935.14)
Aktywa netto na początek roku		48,663,287.44
Aktywa netto na koniec roku		22,286,182.86

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			18,465,152.86	82.85

Podsumowanie aktywów netto

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	18,465,152.86	82.85
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,676,780.22	16.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania	144,249.78	0.65
Aktywa netto ogółem	22,286,182.86	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro Long Duration (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	281,808,299.03
	31/03/2010 EUR	206,579,841.22
	31/03/2009 EUR	89,158,495.83
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	272.81
	31/03/2010 EUR	282.32
	31/03/2009 EUR	261.15
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	271.02
	31/03/2010 EUR	280.72
	31/03/2009 EUR	259.93
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1,032,394
	31/03/2010	729,649
	31/03/2009	338,843
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	596
	31/03/2010	2,074
	31/03/2009	2,575
Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	0.91%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1.01%
Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	28.11%

* 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 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		271,893,274.86
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		12,914,882.55
Obligacje i inne instrumenty dłużne		258,978,392.31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,995,872.91
Depozyty zabezpieczające		109,671.64
Pozostałe aktywa	4	6,218,255.10
Aktywa ogółem		282,217,074.51
Zobowiązania bieżące	4	(274,823.36)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(133,952.12)
Swapy credit default		(127,078.13)
Kontrakty terminowe futures		(6,873.99)
Zobowiązania ogółem		(408,775.48)
Aktywa netto na koniec roku		281,808,299.03

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		11,288,305.58
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		11,275,465.55
Odsetki bankowe		12,814.14
Pozostałe dochody		25.89
Koszty ogółem		(2,590,188.90)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,824,023.58)
Oplaty dla depozytariusza	6	(607,184.11)
Podatek od subskrypcji	7	(136,649.48)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,312.28)
Odsetki od swapów		(21,019.45)
Zysk z inwestycji netto		8,698,116.68
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		1,139,490.72
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(184,410.73)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(21,954,236.29)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		25,593.67
Wynik działalności		(12,275,445.95)
Subskrypcje		390,916,948.81
Odkupy		(303,413,045.05)
Aktywa netto na początek roku		206,579,841.22
Aktywa netto na koniec roku		281,808,299.03

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro Long Duration (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025	EUR	627,093.20	0.22
1,023,000	EDF SA 5.625% 21/02/2033 EMTN	EUR	1,058,037.75	0.38
6,007,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25/10/2038	EUR	5,840,365.82	2.07
3,240,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.50% 25/04/2041	EUR	3,412,594.80	1.21
13,103,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.50% 25/04/2029	EUR	15,423,934.39	5.48
990,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	1,306,978.20	0.46
300,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	327,786.00	0.12
1,710,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 5.0% 10/10/2033 EMTN	EUR	1,817,576.10	0.64
			29,814,366.26	10.58
Włochy				
400,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	398,368.00	0.14
12,195,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01/09/2040	EUR	11,178,058.95	3.97
13,275,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	13,078,795.50	4.64
			24,655,222.45	8.75
Hiszpania				
2,157,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	1,951,179.06	0.69
2,250,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.70% 30/07/2041	EUR	1,848,645.00	0.66
17,535,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.0% 31/01/2029	EUR	17,786,802.60	6.31
			21,586,626.66	7.66
Niemcy				
6,267,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.0% 04/01/2037	EUR	6,407,694.15	2.27
3,930,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2039	EUR	4,218,383.40	1.50
3,087,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	3,442,622.40	1.22
			14,068,699.95	4.99
Belgia				
900,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	843,075.00	0.30
3,373,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.0% 28/03/2035	EUR	3,563,540.77	1.26
5,655,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.50% 28/03/2028	EUR	6,289,547.55	2.24
			10,696,163.32	3.80
Holandia				
2,359,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.0% 15/01/2037	EUR	2,395,210.65	0.85
470,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.0% 15/07/2019	EUR	489,458.00	0.17
5,047,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.50% 15/01/2028	EUR	6,044,892.84	2.15
1,300,000	TENNET HOLDING BV 4.50% 09/02/2022 EMTN	EUR	1,299,714.00	0.46
			10,229,275.49	3.63
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
4,420,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.0% 15/04/2030 EMTN	EUR	4,249,476.40	1.50
1,176,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.0% 15/10/2037 EMTN	EUR	1,117,976.16	0.40
			5,367,452.56	1.90

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portugalia				
3,666,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.950% 25/10/2023	EUR	2,711,520.24	0.96
			2,711,520.24	0.96
Austria				
1,698,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,133,655.86	0.76
			2,133,655.86	0.76
Meksyk				
1,947,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.750% 28/06/2022	EUR	1,955,508.39	0.69
			1,955,508.39	0.69
Stany Zjednoczone				
1,820,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,841,130.20	0.65
			1,841,130.20	0.65
Wielka Brytania				
1,100,000	HSBC BANK PLC 4.0% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,058,024.00	0.38
			1,058,024.00	0.38
Irlandia				
1,436,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.40% 13/03/2025	EUR	983,889.76	0.35
			983,889.76	0.35
Luksemburg				
150,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750% 24/01/2033 EMTN	EUR	161,037.00	0.06
			161,037.00	0.06
			127,262,572.14	45.16
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Włochy				
200,000	ENEL SPA 5.625% 21/06/2027 EMTN	EUR	202,818.00	0.07
5,755,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01/08/2034	EUR	5,372,637.80	1.91
6,527,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01/08/2039	EUR	6,008,103.50	2.13
3,473,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	3,563,367.46	1.26
10,819,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.50% 01/11/2027	EUR	12,097,264.85	4.30
9,369,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	11,244,861.18	3.99
200,000	REPUBLIC OF ITALY 5.125% 31/07/2024 EMTN	EUR	191,898.00	0.07
			38,680,950.79	13.73
Francja				
200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	212,566.00	0.08
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	252,528.25	0.09
2,383,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	2,474,078.26	0.88
200,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES 5.0% 24/05/2021	EUR	204,194.00	0.07
3,740,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	3,930,814.80	1.39
1,700,000	EDF SA 4.625% 11/09/2024 EMTN	EUR	1,676,421.00	0.59
2,450,000	EDF SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	2,255,274.00	0.80
5,564,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25/04/2055	EUR	5,349,619.08	1.90
4,430,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	4,596,745.20	1.63

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro Long Duration
(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
8,087,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	8,790,407.26	3.13
5,016,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25/10/2025	EUR	6,144,148.56	2.18
800,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 4.375% 02/06/2022 EMTN	EUR	821,296.00	0.29
200,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 11/12/2020 EMTN	EUR	197,478.00	0.07
1,582,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	1,633,225.16	0.58
			38,538,795.57	13.68
Niemcy				
1,005,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2042	EUR	906,138.15	0.32
984,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	1,112,530.08	0.39
3,688,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	4,283,870.16	1.52
4,362,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2030	EUR	5,760,413.58	2.05
3,634,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.50% 04/07/2027	EUR	4,816,067.52	1.71
200,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.50% 04/07/2021 EMTN	EUR	195,110.00	0.07
			17,074,129.49	6.06
Hiszpania				
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.0% 24/03/2021	EUR	310,280.00	0.11
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	728,250.00	0.26
400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION 3.750% 30/06/2025	EUR	257,384.00	0.09
700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	604,723.00	0.21
400,000	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA 3.625% 18/01/2021	EUR	333,804.00	0.12
400,000	CEDULAS TDA 3.875% 23/05/2025	EUR	264,776.00	0.09
3,512,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.20% 31/01/2037	EUR	2,705,820.40	0.96
5,462,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.90% 30/07/2040	EUR	4,642,372.28	1.65
			9,847,409.68	3.49
Austria				
2,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	2,454,753.60	0.87
4,409,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026 EMTN	EUR	4,798,976.05	1.70
1,200,000	OEBB INFRASTRUKTUR AG 4.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,288,056.00	0.46
			8,541,785.65	3.03
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
1,560,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.125% 15/04/2024 EMTN	EUR	1,563,307.20	0.55
4,913,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.50% 15/10/2025 EMTN	EUR	5,086,969.33	1.81
			6,650,276.53	2.36
Holandia				
1,918,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 06/06/2022 EMTN	EUR	1,935,607.24	0.69
100,000	HIT FINANCE BV 4.875% 27/10/2021	EUR	90,250.00	0.03
850,000	KONINKLIJKE KPN NV 5.625% 30/09/2024 EMTN	EUR	889,576.00	0.32
2,012,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	1,966,287.36	0.69
			4,881,720.60	1.73
Wielka Brytania				
300,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.250% 12/04/2021 EMTN	EUR	279,276.00	0.10
700,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 08/06/2022 EMTN	EUR	681,870.00	0.24
950,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	973,978.00	0.35

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,000,000	HBOS PLC 4.50% 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	743,820.00	0.26
			2,678,944.00	0.95
Irlandia				
600,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.350% 03/11/2021 EMTN	EUR	571,410.00	0.20
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	523,490.00	0.19
300,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	289,170.00	0.10
			1,384,070.00	0.49
Portugalia				
1,924,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.10% 15/04/2037	EUR	1,265,183.92	0.45
			1,265,183.92	0.45
Finlandia				
1,072,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.0% 04/07/2025	EUR	1,089,709.44	0.39
			1,089,709.44	0.39
Polska				
600,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.20% 15/04/2020 EMTN	EUR	573,000.00	0.20
			573,000.00	0.20
Stany Zjednoczone				
120,000	CITIGROUP INC 4.250% 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	97,200.00	0.03
410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	412,644.50	0.15
			509,844.50	0.18
			131,715,820.17	46.74

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Luksemburg

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
10,511	ING (L) LIQUID - EUR	EUR	12,914,882.55	4.58
			12,914,882.55	4.58

Portfel papierów wartościowych ogółem	271,893,274.86	96.48
--	-----------------------	--------------

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(53)	EURO-BUND FUT 08/06/2011	EUR	6,427,840.00	(73.99)
20	F/C EURO BUXL 30Y BND JUN11	EUR	2,034,800.00	(6,800.00)
			8,462,640.00	(6,873.99)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euro Long Duration (denominowane w EUR)

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w EUR
Swapy credit default				
12,800,000	ITRAXX EUROPE SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	12,800,000.00	(17,680.77)
1,400,000	ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	1,400,000.00	(109,397.36)
				(127,078.13)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(133,952.12)
Podsumowanie aktywów netto				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			271,893,274.86	96.48
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(133,952.12)	(0.05)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			3,995,872.91	1.42
Pozostałe aktywa i zobowiązania			6,053,103.38	2.15
Aktywa netto ogółem			281,808,299.03	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Eurocredit (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto		
	31/03/2011 EUR	220,413,219.19
	31/03/2010 EUR	297,711,888.33
	31/03/2009 EUR	285,801,473.55
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	1,464,094.37
	31/03/2010 EUR	1,440,627.52
	31/03/2009 EUR	1,117,525.95
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	133.61
	31/03/2010 EUR	132.26
	31/03/2009 EUR	103.24
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	31/03/2010 EUR	-
	31/03/2009 EUR	2,085.92
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	108.93
	31/03/2010 EUR	107.60
	31/03/2009 EUR	83.79
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	130.49
	31/03/2010 EUR	129.39
	31/03/2009 EUR	101.18
Distribution I (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	31/03/2010 EUR	974,594.47
	31/03/2009 EUR	799,219.42
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	1,354.55
	31/03/2010 EUR	1,399.14
	31/03/2009 EUR	1,147.00
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	47
	31/03/2010	42
	31/03/2009	71
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	571,762
	31/03/2010	838,518
	31/03/2009	846,700
Capitalisation S (EUR)	31/03/2011	-
	31/03/2010	-
	31/03/2009	10,650
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	59,525
	31/03/2010	65,216
	31/03/2009	68,473
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	32,330
	31/03/2010	36,308
	31/03/2009	127,533

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution I (EUR)	31/03/2011	-
	31/03/2010	31
	31/03/2009	27
Distribution P (EUR)	31/03/2011	48,017
	31/03/2010	60,477
	31/03/2009	48,992

Dywidenda

Distribution I (EUR)	30/04/2009 EUR	44,779.90
Distribution I (EUR)	25/04/2008 EUR	45,162.05
Distribution P (EUR)	20/05/2010 EUR	58.16
Distribution P (EUR)	30/04/2009 EUR	56.80
Distribution P (EUR)	25/04/2008 EUR	56.30

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.49%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	1.05%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	0.87%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1.26%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	1.11%

Stopa obrotu portfela w % *

31/03/2011	72.04%
------------	--------

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

Koszty transakcji uwzględniono w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takich kosztów, 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 - Eurocredit (denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		207,582,245.72
Obligacje i inne instrumenty dłużne		207,582,245.72
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		208,756.95
Swapy credit default		157,038.17
Terminowe transakcje wymiany walut		51,718.78
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		10,389,552.16
Depozyty zabezpieczające		429,352.09
Pozostałe aktywa	4	7,084,610.34
Aktywa ogółem		225,694,517.26
Zobowiązania bieżące	4	(2,858,511.78)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,422,786.29)
Swapy procentowe		(2,340,746.86)
Kontrakty terminowe futures		(82,039.43)
Zobowiązania ogółem		(5,281,298.07)
Aktywa netto na koniec roku		220,413,219.19

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		14,420,020.48
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		14,410,444.60
Odsetki bankowe		9,538.89
Pozostałe dochody		36.99
Koszty ogółem		(5,522,141.21)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,539,008.30)
Oplaty dla depozytariusza	6	(503,892.04)
Podatek od subskrypcji	7	(87,070.19)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,450.75)
Odsetki od swapów		(3,346,684.66)
Pozostałe koszty	8	(43,035.27)
Zysk z inwestycji netto		8,897,879.27
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,338,515.65
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(197,858.16)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(22,392.16)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(10,838,852.28)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		108,745.61
Wynik działalności		2,286,037.93
Subskrypcje		119,157,089.49
Odkupy		(195,358,153.20)
Podział zysku		(3,383,643.36)
Aktywa netto na początek roku		297,711,888.33
Aktywa netto na koniec roku		220,413,219.19

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Eurocredit
(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Holandia				
2,000,000	ABN AMRO BANK NV 3.625% 06/10/2017 EMTN	EUR	1,890,280.00	0.86
900,000	AKZO NOBEL NV 7.250% 27/03/2015	EUR	1,015,128.00	0.46
985,000	ALLIANDER NV 4.875% FRN	EUR	976,627.50	0.44
1,400,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.0% 23/11/2016 EMTN	EUR	1,423,338.00	0.65
500,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.750% 22/07/2019 EMTN	EUR	519,700.00	0.24
600,000	BMW FINANCE NV 8.875% 19/09/2013 EMTN	EUR	682,650.00	0.31
950,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 4.250% 16/11/2016 EMTN	EUR	950,997.50	0.43
1,900,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 7.875% 15/01/2014	EUR	2,105,751.00	0.96
1,200,000	COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,239,180.00	0.56
1,800,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014	EUR	2,022,318.00	0.92
200,000	DEUTSCHE 4.25% 07/13/22 /EUR/	EUR	192,930.00	0.09
305,000	EDP FINANCE BV 5.50% 18/02/2014	EUR	305,887.55	0.14
715,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	693,592.90	0.31
1,650,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 07/05/2020 EMTN	EUR	1,844,320.50	0.84
3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.0% 03/02/2015 EMTN	EUR	3,014,370.00	1.36
1,500,000	HIT FINAN 5.75% 09/03/18 /EUR/	EUR	1,512,300.00	0.69
1,100,000	ING VRZKGRN 6.25% 21/06/21/EUR	EUR	1,064,250.00	0.48
1,200,000	ING BANK NV 4.625% 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,188,456.00	0.54
1,200,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.750% 21/09/2020 EMTN	EUR	1,124,376.00	0.51
520,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	534,232.40	0.24
600,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV 5.252% FRN	EUR	537,000.00	0.24
100,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	101,100.00	0.05
			24,938,785.35	11.32
Stany Zjednoczone				
450,000	AMERICAN HONDA FINANCE CORP 3.875% 16/09/2014	EUR	459,162.00	0.21
1,100,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.0% 20/09/2011 EMTN	EUR	1,103,165.80	0.50
1,400,000	BANK OF AMERICA CORP 4.0% 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,305,500.00	0.59
1,680,000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI 5.868% FRN	EUR	1,667,400.00	0.76
1,250,000	CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN	EUR	1,288,125.00	0.58
1,100,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	1,151,887.00	0.52
1,210,000	CITIGROUP INC 3.950% 10/10/2013 EMTN	EUR	1,219,740.50	0.55
1,287,000	CITIGROUP INC 4.750% 10/02/2019 FRN	EUR	1,216,215.00	0.55
1,303,000	GE CAPITAL TRUST IV 4.625% 15/09/2066 FRN	EUR	1,159,670.00	0.53
1,740,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,727,924.40	0.78
1,500,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 23/09/2020 EMTN	EUR	1,396,665.00	0.63
1,800,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,763,856.00	0.81
1,450,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014	EUR	1,559,997.00	0.71
1,850,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	1,867,556.50	0.86
750,000	MORGAN STANLEY 4.50% 29/10/2014	EUR	756,352.50	0.34
1,300,000	PFIZER INC 4.750% 03/06/2016	EUR	1,368,952.00	0.62
700,000	SG CAPITAL TRUST III 5.419% FRN	EUR	654,500.00	0.30
			21,666,668.70	9.84
Wielka Brytania				
1,150,000	AVIVA PLC 5.250% 02/10/2023 FRN	EUR	1,158,625.00	0.53

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
700,000	BANK OF SCOTLAND PLC 5.625% 23/05/2013 EMTN	EUR	725,284.00	0.33
200,000	BARCLAYS 6.625% 03/30/22 /EUR	EUR	198,356.00	0.09
1,450,000	BARCLAYS BANK PLC 4.50% 04/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,414,344.50	0.64
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019 EMTN	EUR	1,988,660.00	0.90
1,550,000	BARCLAYS BANK PLC 6.0% 14/01/2021 EMTN	EUR	1,501,268.00	0.68
450,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 8.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	481,234.50	0.22
1,100,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.50% 30/04/2014 EMTN	EUR	1,138,302.00	0.52
2,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,368,120.00	1.07
1,495,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 4.0% 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	1,397,825.00	0.63
2,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 5.625% 05/03/2018 FRN EMTN	EUR	2,422,250.00	1.10
1,300,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014	EUR	1,370,239.00	0.62
700,000	NATIONAL GRID PLC 5.0% 02/07/2018 EMTN	EUR	730,597.00	0.33
2,750,000	ROYAL BANK OF SCOT	EUR	2,733,692.50	1.24
1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,142,099.50	0.52
			20,770,897.00	9.42
Francja				
1,560,000	AXA SA 5.777% FRN EMTN	EUR	1,400,100.00	0.64
1,400,000	BPCE SA 9.0% FRN	EUR	1,435,000.00	0.65
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.375% 18/01/2016 EMTN	EUR	987,400.00	0.45
1,350,000	CREDIT LOGEMENT SA 2.324% FRN EMTN	EUR	1,120,500.00	0.51
410,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	541,273.80	0.25
1,100,000	GDF SUEZ 5.625% 18/01/2016 EMTN	EUR	1,202,124.00	0.55
800,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	874,096.00	0.40
1,500,000	PERNOD-RI 5% 15/03/17 /EUR/	EUR	1,480,500.00	0.67
635,000	PPR 3.750% 08/04/2015 EMTN	EUR	633,742.70	0.29
735,000	PPR 8.625% 03/04/2014	EUR	838,495.35	0.38
1,500,000	RALLYE SA 7.625% 04/11/16 /EU	EUR	1,612,500.00	0.73
1,200,000	RCI BANQUE SA 2.875% 23/07/2012 EMTN	EUR	1,200,624.00	0.54
800,000	RCI BANQUE SA 3.250% 17/01/2014 EMTN	EUR	788,368.00	0.36
800,000	RCI BANQUE SA 8.125% 15/05/2012 EMTN	EUR	845,584.00	0.38
400,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 5.50% 22/07/2024 EMTN	EUR	428,388.00	0.19
1,690,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.0% 12/02/2016 EMTN	EUR	1,713,237.50	0.77
			17,101,933.35	7.76
Włochy				
650,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	647,348.00	0.29
600,000	ENI SPA 4.0% 29/06/2020 EMTN	EUR	578,904.00	0.26
2,200,000	INTESA SANPAOLO SPA 9.50% FRN	EUR	2,216,500.00	1.02
1,000,000	LOTTOMATI 5.375% 02/02/18 /EUR	EUR	973,710.00	0.44
1,250,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	1,265,372.50	0.57
1,700,000	TERNA SPA	EUR	1,680,059.00	0.76
820,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	823,353.80	0.37
900,000	UNICREDIT SPA 9.375% FRN	EUR	906,750.00	0.41
			9,091,997.30	4.12
Hiszpania				
2,000,000	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA 5.0% 22/02/2016	EUR	1,997,240.00	0.91
250,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.250% 09/07/2014	EUR	257,970.00	0.12
1,400,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	1,433,152.00	0.65
200,000	IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	199,824.00	0.09
900,000	SANTANDER ISSUANCES S.A UNIPERSONAL 5.435% 24/10/2017 FRN EMTN	EUR	884,376.00	0.40
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017 EMTN	EUR	947,200.00	0.43

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Eurocredit (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
750,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	754,792.50	0.34
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.693% 11/11/2019 EMTN	EUR	985,180.00	0.45
400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EMTN	EUR	404,324.00	0.18
750,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014	EUR	787,252.50	0.36
			8,651,311.00	3.93
Szwajcaria				
2,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 24/09/2015 EMTN	EUR	1,931,760.00	0.87
2,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 4.750% 05/08/2019 EMTN	EUR	2,031,660.00	0.91
158,000	UBS AG/JERSEY 4.280% FRN	EUR	143,385.00	0.07
1,300,000	UBS AG/LONDON 3.50% 15/07/2015 EMTN	EUR	1,292,447.00	0.59
850,000	UBS AG/LONDON 4.625% 06/07/2012 EMTN	EUR	873,213.50	0.40
1,300,000	UBS AG/LONDON 6.0% 18/04/2018 EMTN	EUR	1,426,269.00	0.65
			7,698,734.50	3.49
Luksemburg				
1,200,000	ARCELORMITTAL 5.5% 03/01/21	USD	833,266.44	0.38
900,000	ARCELORMITTAL 8.250% 03/06/2013	EUR	990,693.00	0.45
750,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.70% 15/01/2013	USD	555,160.14	0.25
1,300,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	1,314,950.00	0.60
300,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 9.0% 26/03/2014 EMTN	EUR	346,902.00	0.16
1,400,000	MICHELIN LUXEMBOURG SCS 8.625% 24/04/2014	EUR	1,601,726.00	0.72
1,000,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015	USD	729,377.77	0.33
1,150,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	855,705.02	0.39
			7,227,780.37	3.28
Irlandia				
1,700,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,563,269.00	0.71
2,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	2,281,290.00	1.03
700,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	741,293.00	0.34
500,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.750% 15/11/2019	EUR	523,750.00	0.24
			5,109,602.00	2.32
Brazylia				
2,500,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017	EUR	2,441,375.00	1.10
500,000	VALE SA 4.375% 24/03/2018 EMTN	EUR	499,915.00	0.23
1,800,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,798,542.00	0.82
			4,739,832.00	2.15
Singapur				
6,500,000	SINGTEL GROUP 4.5% 08/09/21	USD	4,551,213.80	2.06
			4,551,213.80	2.06
Norwegia				
1,500,000	DNB NOR BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,457,355.00	0.66
2,100,000	DNB NOR BANK ASA 4.50% 29/05/2014	EUR	2,179,905.00	0.99
			3,637,260.00	1.65
Szwecja				
1,250,000	AKZO NOBEL SWEDEN FINANCE AB 7.750% 31/01/2014	EUR	1,396,325.00	0.63
400,000	NORDEA BANK AB 3.0% 06/08/2012 EMTN	EUR	403,476.00	0.18
1,150,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.0% 20/08/2012 EMTN	EUR	1,160,269.50	0.53

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
640,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	629,657.60	0.29
			3,589,728.10	1.63
Niemcy				
1,200,000	ALLIANZ SE 5.50% FRN EMTN	EUR	1,191,000.00	0.54
1,200,000	METRO AG 4.250% 22/02/2017 EMTN	EUR	1,210,848.00	0.55
900,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 6.875% 15/01/2014	EUR	989,244.00	0.45
			3,391,092.00	1.54
Kajmany				
2,200,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	2,249,786.00	1.02
500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	421,668.66	0.19
900,000	VALE OVERSEAS LTD 6.250% 23/01/2017	USD	705,951.10	0.32
			3,377,405.76	1.53
Dania				
2,300,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 3.375% 13/10/2017 EMTN	EUR	2,183,206.00	0.98
350,000	DANSKE BANK A/S 4.250% 20/06/2016 FRN EMTN	EUR	343,098.00	0.16
850,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	849,396.50	0.39
			3,375,700.50	1.53
Nowa Zelandia				
2,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.875% 20/03/2017 EMTN	EUR	1,921,600.00	0.87
			1,921,600.00	0.87
Jersey				
1,940,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 5.369% FRN	EUR	1,906,050.00	0.86
			1,906,050.00	0.86
Guernsey				
1,405,000	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD 6.905% FRN	EUR	1,426,075.00	0.65
			1,426,075.00	0.65
Belgia				
650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.0% 26/04/2018 EMTN	EUR	648,966.50	0.30
575,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 7.375% 30/01/2013	EUR	621,741.75	0.28
			1,270,708.25	0.58
Republika Południowej Afryki				
1,200,000	EDCON PTY LTD 4.423% 15/06/2014 FRN	EUR	1,026,000.00	0.47
			1,026,000.00	0.47
Wyspy Dziewicze				
1,200,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	840,577.55	0.38
			840,577.55	0.38
Bermudy				
1,100,000	NOBLE GROUP LTD 4.875% 05/08/2015	USD	802,269.04	0.36
			802,269.04	0.36
			158,113,221.57	71.74
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
300,000	AXA SA 4.50% 23/01/2015 EMTN	EUR	309,642.00	0.14

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Eurocredit
(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,000,000	BPCE SA 3.750% 21/07/2017 EMTN	EUR	1,910,320.00	0.87
700,000	CNP ASSURANCES 4.750% FRN	EUR	584,500.00	0.27
600,000	EDF SA 6.250% 25/01/2021 EMTN	EUR	688,692.00	0.31
2,500,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.50% 28/04/2017	EUR	2,429,610.00	1.10
3,400,000	LAFARGE SA 5.375% 29/11/2018 EMTN	EUR	3,350,598.00	1.51
400,000	SOCIETE GENERALE 1.273% 07/06/2017 FRN EMTN	EUR	381,147.20	0.17
2,200,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	2,271,236.00	1.03
450,000	VIVENDI SA 4.250% 01/12/2016 EMTN	EUR	452,313.00	0.21
			12,378,058.20	5.61
Stany Zjednoczone				
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 7.0% 15/06/2016 EMTN	EUR	2,193,500.00	1.00
1,300,000	CITIGROUP INC 7.375% 16/06/2014 EMTN	EUR	1,430,741.00	0.65
1,665,000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 3.625% 14/09/2020 FRN	EUR	1,583,947.80	0.72
1,163,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.750% 12/10/2021	EUR	1,038,431.07	0.47
1,200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.375% 02/05/2018 EMTN	EUR	1,284,072.00	0.58
900,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	986,463.00	0.45
1,500,000	TRAVELPORT LLC 4.936% 01/09/2014 FRN	USD	957,913.47	0.43
738,000	UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST III 4.028% FRN	EUR	592,245.00	0.27
550,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	553,547.50	0.25
1,100,000	WELLS FARGO BANK NA 6.0% 23/05/2013 EMTN	EUR	1,172,413.00	0.53
			11,793,273.84	5.35
Wielka Brytania				
200,000	BARCLAYS BANK PLC 1.187% 20/04/2016 FRN EMTN	EUR	199,928.60	0.09
2,810,000	HBOS PLC 4.50% 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	2,090,134.20	0.95
1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.625% 29/06/2020 FRN	EUR	1,443,150.00	0.65
600,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.250% 15/05/2013 EMTN	EUR	618,216.00	0.28
2,810,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.625% 22/09/2021 FRN EMTN	EUR	2,406,961.70	1.09
730,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.750% 21/05/2014 EMTN	EUR	762,266.00	0.35
			7,520,656.50	3.41
Hiszpania				
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,002,490.00	0.45
2,000,000	BANCO ESP 4.08% 23/03/16 /EUR/	EUR	1,897,120.00	0.87
1,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	946,430.00	0.43
600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.375% 02/11/2016 EMTN	EUR	579,066.00	0.26
			4,425,106.00	2.01
Szwajcaria				
2,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 6.125% 05/08/2013 EMTN	EUR	2,136,520.00	0.97
			2,136,520.00	0.97
Irlandia				
280,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.350% 03/11/2021 EMTN	EUR	266,658.00	0.12
1,800,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND/THE 1.272% 26/09/2011 FRN EMTN	EUR	1,680,748.20	0.76
			1,947,406.20	0.88
Kajmany				
3,000,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.50% 07/10/2025 EMTN	USD	1,890,099.36	0.86
			1,890,099.36	0.86

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Australia				
2,000,000	GOODMAN FUNDING PTY LTD 6.375% 12/11/2020	USD	1,416,356.85	0.64
			1,416,356.85	0.64
Szwecja				
1,150,000	VATTENFALL AB 5.250% 17/03/2016 EMTN	EUR	1,233,869.50	0.56
			1,233,869.50	0.56
Włochy				
700,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.375% 19/12/2013 EMTN	EUR	729,064.00	0.33
500,000	UNICREDIT SPA 6.70% 05/06/2018 EMTN	EUR	491,185.00	0.22
			1,220,249.00	0.55
Katar				
1,382,550	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	1,010,778.40	0.46
			1,010,778.40	0.46
Portugalia				
900,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 3.750% 12/06/2012 EMTN	EUR	883,467.00	0.40
			883,467.00	0.40
Belgia				
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 8.625% 30/01/2017 EMTN	EUR	618,120.00	0.28
			618,120.00	0.28
Holandia				
500,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017 EMTN	EUR	519,115.00	0.24
			519,115.00	0.24
Kanada				
300,000	XSTRATA CANADA FINANCIAL CORP 6.250% 27/05/2015 EMTN	EUR	326,718.00	0.15
			326,718.00	0.15
Niemcy				
110,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	117,080.70	0.06
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.50% 04/01/2013	EUR	10,481.00	0.00
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.0% 04/07/2011	EUR	10,102.10	0.00
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.0% 20/06/2016	EUR	11,566.50	0.01
			149,230.30	0.07
			49,469,024.15	22.44
Portfel papierów wartościowych ogółem			207,582,245.72	94.18

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
100	EURO-BUND FUT 08/06/2011	EUR	12,128,000.00	(66,900.00)
(18)	US LONG BOND FUT 21/06/2011	USD	1,524,469.79	(7,332.93)
12	US 10YR NOTE FUT 21/06/2011	USD	1,006,535.87	(4,404.27)
(9)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	1,383,359.22	(891.82)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Eurocredit (denominowane w EUR)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	Podsumowanie aktywów netto	
					% WAN	
4	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	329,191.93	(2,510.41)		
			16,371,556.81	(82,039.43)		
Portfel papierów wartościowych ogółem					207,582,245.72	94.18
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					(2,214,029.34)	(1.00)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych					10,389,552.16	4.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania					4,655,450.65	2.11
Aktywa netto ogółem					220,413,219.19	100.00

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w EUR
Swap procentowy				
16,500,000	IRS RER6MP04.15 03/05/15 GSM LONG	EUR	16,500,000.00	(784,051.78)
3,000,000	IRS RER6MP04.19 06/19/26 UBS LONG	EUR	3,000,000.00	(84,967.05)
18,000,000	IRS RER6MP04.88 09/25/14 ING LONG	EUR	18,000,000.00	(1,254,396.96)
15,000,000	IRS RER6MP05.02 06/19/16 ABN LONG	EUR	15,000,000.00	(1,371,453.15)
4,900,000	IRS RUS3MP02.52 03/08/16 CHASGB2L LONG	USD	4,900,000.00	(20,562.46)
11,250,000	IRS RUS3MP03.70 03/08/21 DEUTUS33 LONG	USD	11,250,000.00	(99,148.40)
20,000,000	IRS R03.42PER6M 12/23/14 ING LONG	EUR	20,000,000.00	407,171.80
20,000,000	IRS R03.52PER6M 12/23/15 ING LONG	EUR	20,000,000.00	428,957.60
5,000,000	IRS R03.67PER6M 06/11/18 ING LONG	EUR	5,000,000.00	91,888.10
8,000,000	IRS R04.21PER6M 04/03/12 ABN LONG	EUR	8,000,000.00	184,628.16
8,000,000	IRS R04.23PER6M 04/03/11 BAR LONG	EUR	8,000,000.00	1,776.64
2,000,000	IRS R04.65PER6M 12/13/17 BAR LONG	EUR	2,000,000.00	159,410.64
			(2,340,746.86)	
Swapy credit default				
1,500,000	ARCELORMITTAL	EUR	1,500,000.00	74,182.22
1,300,000	BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA	EUR	1,300,000.00	(16,177.90)
5,000,000	BHP BILLITON LIMITED	USD	5,000,000.00	12,924.31
5,000,000	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	5,000,000.00	(235,798.35)
6,000,000	ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	6,000,000.00	468,845.82
6,000,000	ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 15 VERSION 1 INDEX	EUR	6,000,000.00	(142,129.26)
2,500,000	LAFARGE	EUR	2,500,000.00	(4,808.67)
			157,038.17	

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
16,995,686.64	EUR	24,000,000.00 USD	30/06/11	16,995,686.64	53,473.70
300,000.00	USD	213,187.95 EUR	15/04/11	213,187.95	(1,754.92)
			17,208,874.59	51,718.78	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(2,214,029.34)	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	185,990,426.57
	31/03/2010 EUR	92,926,278.19
	31/03/2009 EUR	116,185,953.22

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	3,108.14
	31/03/2010 EUR	3,049.78
	31/03/2009 EUR	2,883.18
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	151.89
	31/03/2010 EUR	151.02
	31/03/2009 EUR	143.61
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	98.41
	31/03/2010 EUR	-
	31/03/2009 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	150.25
	31/03/2010 EUR	149.51
	31/03/2009 EUR	142.27
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	51.46
	31/03/2010 EUR	52.30
	31/03/2009 EUR	51.34

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	7
	31/03/2010	7
	31/03/2009	9
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	579,154
	31/03/2010	432,831
	31/03/2009	567,422
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	778,539
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	57,651
	31/03/2010	64,439
	31/03/2009	98,394
Distribution P (EUR)	31/03/2011	247,265
	31/03/2010	342,295
	31/03/2009	402,774

Dywidenda

Distribution P (EUR)	21/05/2010 EUR	1.15
Distribution P (EUR)	30/04/2009 EUR	1.60

Distribution P (EUR)	25/04/2008 EUR	1.80
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.51%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	0.93%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	0.81%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1.01%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	0.96%

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	73.56%
------------------------------------	------------	--------

* 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 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		175,168,045.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		175,168,045.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		31,553.02
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		2,543.87
Kontrakty terminowe futures		29,009.15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,024,664.95
Depozyty zabezpieczające		52,399.18
Pozostałe aktywa	4	10,003,272.58
Aktywa ogółem		186,279,934.73
Zobowiązania bieżące	4	(289,508.16)
Zobowiązania ogółem		(289,508.16)
Aktywa netto na koniec roku		185,990,426.57

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		3,572,463.06
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,567,870.50
Odsetki bankowe		4,539.27
Pozostałe dochody		53.29
Koszty ogółem		(1,150,424.56)
Oplaty za zarządzanie	5	(820,507.89)
Oplaty dla depozytariusza	6	(267,003.98)
Podatek od subskrypcji	7	(55,319.27)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,686.21)
Pozostałe koszty	8	(4,907.21)
Zysk z inwestycji netto		2,422,038.50
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(4,418.67)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		894,047.08
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(73,760.41)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(3,542,708.21)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(112,386.73)
Wynik działalności		(417,188.44)
Subskrypcje		181,145,893.80
Odkupy		(87,278,172.36)
Podział zysku		(386,384.62)
Aktywa netto na początek roku		92,926,278.19
Aktywa netto na koniec roku		185,990,426.57

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euromix Bond (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
3,492,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.50% 25/10/2020	EUR	3,157,780.68	1.70
7,442,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25/10/2015	EUR	7,499,675.50	4.03
4,336,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/04/2016	EUR	4,395,793.44	2.36
2,702,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.50% 25/04/2015	EUR	2,788,328.90	1.50
8,345,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25/10/2013	EUR	8,734,878.40	4.71
2,888,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2017	EUR	3,058,016.56	1.64
5,136,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2012	EUR	5,235,535.68	2.81
4,427,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2013	EUR	4,576,057.09	2.46
800,000	TOTAL CAPITAL SA 4.875% 28/01/2019 EMTN	EUR	858,080.00	0.46
			40,304,146.25	21.67
Niemcy				
2,298,000	BUNDESOBLIGATION 1.750% 09/10/2015	EUR	2,221,131.90	1.19
4,231,000	BUNDESOBLIGATION 2.50% 10/10/2014	EUR	4,268,825.14	2.30
3,251,000	BUNDESOBLIGATION 4.0% 11/10/2013	EUR	3,414,850.40	1.84
1,374,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2015	EUR	1,417,129.86	0.76
1,210,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/01/2014	EUR	1,281,281.10	0.69
3,003,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	3,226,483.26	1.73
9,657,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.0% 14/12/2012	EUR	9,547,586.19	5.13
9,556,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN .50% 15/06/2012	EUR	9,447,826.08	5.08
			34,825,113.93	18.72
Holandia				
1,700,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,755,505.00	0.94
1,500,000	ING BANK NV 3.375% 11/01/2018 EMTN	EUR	1,446,240.00	0.78
1,648,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/01/2013	EUR	1,647,802.24	0.89
3,714,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.50% 15/01/2012	EUR	3,750,508.62	2.01
1,082,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	1,092,181.62	0.59
3,257,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015	EUR	3,340,151.21	1.80
2,787,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.0% 15/07/2019	EUR	2,902,381.80	1.56
2,919,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.0% 15/07/2012	EUR	3,046,034.88	1.64
200,000	SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.750% 01/12/2015 EMTN	EUR	195,188.00	0.10
			19,175,993.37	10.31
Austria				
4,168,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.50% 15/07/2015	EUR	4,279,202.24	2.30
1,867,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.30% 15/09/2017 EMTN	EUR	1,969,460.96	1.06
			6,248,663.20	3.36
Finlandia				
1,359,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	1,339,987.59	0.72
1,891,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015	EUR	2,012,893.86	1.08
			3,352,881.45	1.80

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Wielka Brytania				
800,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.50% 30/04/2014 EMTN	EUR	827,856.00	0.45
200,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 6.625% 28/01/2014	EUR	218,526.00	0.12
2,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,842,900.00	0.98
			2,889,282.00	1.55
Włochy				
1,400,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	1,405,726.00	0.76
			1,405,726.00	0.76
Irlandia				
800,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	847,192.00	0.46
			847,192.00	0.46
Szwecja				
800,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.875% 25/03/2014 EMTN	EUR	840,104.00	0.45
			840,104.00	0.45
Stany Zjednoczone				
200,000	AT&T INC 6.125% 02/04/2015	EUR	219,576.00	0.12
200,000	PFIZER INC 4.750% 03/06/2016	EUR	210,608.00	0.11
200,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 6.625% 03/02/2016 EMTN	EUR	225,306.00	0.12
			655,490.00	0.35
Meksyk				
150,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017	EUR	147,879.00	0.08
			147,879.00	0.08
			110,692,471.20	59.51
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
2,368,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.50% 25/04/2020	EUR	2,345,172.48	1.26
3,370,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2017	EUR	3,478,412.90	1.87
9,296,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/10/2019	EUR	9,423,820.00	5.07
4,706,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25/10/2014	EUR	4,948,735.48	2.66
3,410,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.0% 25/04/2012	EUR	3,537,329.40	1.90
2,453,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.0% 12/07/2014	EUR	2,500,563.67	1.34
1,793,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 4.50% 12/07/2012	EUR	1,859,663.74	1.00
			28,093,697.67	15.10
Niemcy				
3,793,000	BUNDESOBLIGATION 2.50% 27/02/2015	EUR	3,812,382.23	2.05
3,267,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.0% 04/07/2020	EUR	3,185,161.65	1.71
3,448,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	3,611,262.80	1.94
1,869,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	1,989,307.53	1.07
969,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.0% 16/03/2012	EUR	966,383.70	0.52
			13,564,497.91	7.29
Austria				
3,634,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.90% 15/07/2020	EUR	3,687,783.20	1.99

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Euromix Bond (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,929,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 5.0% 15/07/2012	EUR	3,055,415.64	1.64
			6,743,198.84	3.63
Hiszpania				
2,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	1,892,860.00	1.02
4,950,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.850% 31/10/2020	EUR	4,839,565.50	2.60
			6,732,425.50	3.62
Holandia				
1,914,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.50% 15/07/2020	EUR	1,910,612.22	1.03
2,472,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.50% 15/07/2017	EUR	2,662,788.96	1.43
200,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.50% 09/02/2016 EMTN	EUR	210,458.00	0.11
			4,783,859.18	2.57
Stany Zjednoczone				
1,700,000	JOHNSON & JOHNSON 4.750% 06/11/2019	EUR	1,819,595.00	0.97
200,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.875% 04/09/2015	EUR	218,962.00	0.12
750,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	754,837.50	0.41
			2,793,394.50	1.50
Luksemburg				
800,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	831,680.00	0.45
			831,680.00	0.45
Finlandia				
490,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	509,982.20	0.28
200,000	FORTUM OYJ 4.50% 20/06/2016 EMTN	EUR	208,252.00	0.11
			718,234.20	0.39
Szwecja				
200,000	VATTENFALL AB 5.250% 17/03/2016 EMTN	EUR	214,586.00	0.12
			214,586.00	0.12
			64,475,573.80	34.67
Portfel papierów wartościowych ogółem			175,168,045.00	94.18

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(58)	EURO-BUND FUT 08/06/2011	EUR	7,034,240.00	17,749.90
191	EURO-SCHATZ FUT 08/06/2011	EUR	20,471,380.00	11,259.25
			27,505,620.00	29,009.15

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w EUR
Swapy na całkowitą stopę zwrotu				
3,500,000	BARCAP EURO TREASURY 1-10 YR AAA TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR:LTS1TREU INDEX 24/08/2011	EUR	3,500,000.00	2,543.87
				2,543.87
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				31,553.02
Podsumowanie aktywów netto				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			175,168,045.00	94.18
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			31,553.02	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			1,024,664.95	0.55
Pozostałe aktywa i zobowiązania			9,766,163.60	5.25
Aktywa netto ogółem			185,990,426.57	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Global High Yield (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	621,243,146.77
	31/03/2010 EUR	378,939,029.91
	31/03/2009 EUR	234,175,242.95
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	397.36
	31/03/2010 EUR	354.76
	31/03/2009 EUR	231.58
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011 PLN	23,279.97
	31/03/2010 PLN	-
	31/03/2009 PLN	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	386.55
	31/03/2010 EUR	347.03
	31/03/2009 EUR	228.13
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	376.05
	31/03/2010 EUR	338.96
	31/03/2009 EUR	223.36
Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2011 HUF	45,634.06
	31/03/2010 HUF	-
	31/03/2009 HUF	-
Capitalisation X Hedged (USD)	31/03/2011 USD	290.68
	31/03/2010 USD	-
	31/03/2009 USD	-
Distribution I (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	31/03/2010 EUR	300.03
	31/03/2009 EUR	219.70
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	894.76
	31/03/2010 EUR	875.74
	31/03/2009 EUR	640.60
Distribution X Hedged (EUR)	31/03/2011 EUR	1,074.76
	31/03/2010 EUR	1,041.13
	31/03/2009 EUR	-
Distribution X Hedged (USD)	31/03/2011 USD	111.15
	31/03/2010 USD	-
	31/03/2009 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	497,234
	31/03/2010	509,780
	31/03/2009	458,406
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	11,199
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	408,054
	31/03/2010	192,422
	31/03/2009	243,992
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	69,231
	31/03/2010	86,090
	31/03/2009	56,495
Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2011	1,682
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Capitalisation X Hedged (USD)	31/03/2011	16,000
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Distribution I (EUR)	31/03/2011	-
	31/03/2010	13,798
	31/03/2009	22,537
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011	140,443
	31/03/2010	98,432
	31/03/2009	85,525
Distribution X Hedged (EUR)	31/03/2011	11,302
	31/03/2010	11,324
	31/03/2009	-
Distribution X Hedged (USD)	31/03/2011	431,859
	31/03/2010	-
	31/03/2009	-
Dywidenda		
Distribution I (EUR)	30/04/2009 EUR	25.55
Distribution P Hedged (EUR)	20/05/2010 EUR	70.06
Distribution P Hedged (EUR)	30/04/2009 EUR	69.50
Distribution P Hedged (EUR)	25/04/2008 EUR	66.45
Distribution X Hedged (EUR)	02/03/2011 EUR	6.34
Distribution X Hedged (EUR)	02/02/2011 EUR	6.34
Distribution X Hedged (EUR)	04/01/2011 EUR	5.86
Distribution X Hedged (EUR)	02/12/2010 EUR	5.86
Distribution X Hedged (EUR)	03/11/2010 EUR	5.86
Distribution X Hedged (EUR)	05/10/2010 EUR	5.86
Distribution X Hedged (EUR)	03/09/2010 EUR	5.86

* 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) Renta Fund - Global High Yield (denominowane w EUR)

Stopa obrotu portfela w % * 31/03/2011 (6.94%)

Distribution X Hedged (EUR)	04/08/2010 EUR	5.86
Distribution X Hedged (EUR)	05/07/2010 EUR	5.86
Distribution X Hedged (EUR)	08/06/2010 EUR	7.33
Distribution X Hedged (EUR)	10/05/2010 EUR	6.78
Distribution X Hedged (EUR)	06/04/2010 EUR	7.04
Distribution X Hedged (EUR)	08/03/2010 EUR	7.45
Distribution X Hedged (EUR)	08/02/2010 EUR	7.42
Distribution X Hedged (EUR)	11/01/2010 EUR	7.83
Distribution X Hedged (EUR)	03/12/2009 EUR	8.08
Distribution X Hedged (USD)	02/03/2011 USD	0.64
Distribution X Hedged (USD)	02/02/2011 USD	0.64
Distribution X Hedged (USD)	04/01/2011 USD	0.59
Distribution X Hedged (USD)	02/12/2010 USD	0.59
Distribution X Hedged (USD)	03/11/2010 USD	0.59
Distribution X Hedged (USD)	05/10/2010 USD	0.59
Distribution X Hedged (USD)	03/09/2010 USD	0.59
Distribution X Hedged (USD)	04/08/2010 USD	0.59

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2011	0.86%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2011	0.87%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2011	1.39%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2011	1.81%
Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2011	1.87%
Capitalisation X Hedged (USD)	31/03/2011	1.80%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2011	1.47%
Distribution X Hedged (EUR)	31/03/2011	1.84%
Distribution X Hedged (USD)	31/03/2011	1.83%

* 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) Renta Fund - Global High Yield (denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		560,883,061.32
Akcje		9,453.57
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		33,267,000.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		527,606,607.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		10,074,718.12
Terminowe transakcje wymiany walut		10,049,164.50
Warranty i prawa poboru		25,553.62
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		41,341,624.80
Pozostałe aktywa	4	19,425,882.11
Aktywa ogółem		631,725,286.35
Zobowiązania bieżące	4	(10,482,139.58)
Zobowiązania ogółem		(10,482,139.58)
Aktywa netto na koniec roku		621,243,146.77

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		35,165,727.76
Dywidendy		42,399.37
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		34,838,260.82
Odsetki bankowe		112,939.29
Pozostałe dochody		172,128.28
Koszty ogółem		(5,886,930.65)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,448,474.32)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,186,361.11)
Podatek od subskrypcji	7	(158,876.18)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,177.01)
Pozostałe koszty	8	(92,042.03)
Zysk z inwestycji netto		29,278,797.11
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(13,670,011.01)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		5,268,640.09
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		32,617,207.91
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(17,084,265.48)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		12,481,983.64
Wynik działalności		48,892,352.26
Subskrypcje		505,446,988.38
Odkupy		(303,805,433.86)
Podział zysku		(8,229,789.92)
Aktywa netto na początek roku		378,939,029.91
Aktywa netto na koniec roku		621,243,146.77

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Global High Yield (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,545,000	WINDSTREAM CORP 7.0% 15/03/2019	USD	1,806,840.60	0.29
			201,973,053.08	32.50
Luksemburg				
5,100,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 8.0% 15/12/2016	EUR	4,998,000.00	0.80
1,450,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 8.250% 15/06/2015	EUR	1,475,375.00	0.24
2,377,363	HELLAS TELECOMMUNICATIONS FINANCE SCA 8.998% 15/07/2015	EUR	1,426.42	0.00
350,000	HELLAS TELECOMMUNICATIONS LUXEMBOURG II SCA 15/01/2015	EUR	1,750.00	0.00
815,000	INTELSAT JACKS 7.25% 04/01/19	USD	575,025.54	0.09
975,000	INTELSAT JACKS 7.5% 04/01/21	USD	688,772.81	0.11
130,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.50% 01/11/2019	USD	98,477.91	0.02
1,250,000	IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 15/11/2012	EUR	18,875.00	0.00
2,000,000	SIGNUM LUXEMBOURG I SA 18/06/2015	EUR	1,970,900.00	0.32
2,250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017	EUR	2,604,375.00	0.42
5,493,084	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017	EUR	6,619,166.22	1.07
			19,052,143.90	3.07
Holandia				
1,100,000	AIR BERLIN FINANCE BV 1.50% 11/04/2027	EUR	1,032,625.00	0.17
1,075,000	BITE FINANCE INTERNATIONAL BV 4.673% 15/03/2014	EUR	881,500.00	0.14
3,791,226	BOATS INVESTMENTS BV/NETHERLANDS 8.514% 15/12/2015	EUR	2,805,507.10	0.45
1,550,000	EMTN HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.0% 31/01/2017	EUR	1,720,500.00	0.28
2,250,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 8.625% 15/10/2015	EUR	2,362,500.00	0.38
3,350,000	UPC HOLDING BV 8.0% 01/11/2016	EUR	3,492,542.50	0.56
			12,295,174.60	1.98
Kajmany				
2,830,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.0% 14/11/2016	USD	2,064,019.45	0.33
2,800,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 12.250% 20/10/2015	USD	2,015,009.51	0.32
400,000	CHINA MILK PRODUCTS GROUP LTD 05/01/2012	USD	56,373.76	0.01
935,000	SEAGATE HDD CAYMAN 7.750% 15/12/2018	USD	682,752.27	0.11
2,000,000	SHIMAO PPTY HL 11% 08/03/18	USD	1,389,840.04	0.22
2,450,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	1,743,652.10	0.28
3,500,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	3,346,875.00	0.55
			11,298,522.13	1.82
Australia				
4,850,000	SANTOS FINANCE LTD 8.250% 22/09/2070	EUR	4,949,085.50	0.80
	FRN EMTN			
			4,949,085.50	0.80
Kanada				
995,000	BOMBARDIER INC 7.50% 15/03/2018	USD	757,240.50	0.12
995,000	BOMBARDIER INC 7.750% 15/03/2020	USD	761,622.68	0.12
650,000	MEG ENERGY COR 6.5% 15/03/21	USD	465,479.88	0.07
720,000	NOVELIS INC/GA 8.375% 15/12/2017	USD	546,684.52	0.09
1,440,000	NOVELIS INC/GA 8.750% 15/12/2020	USD	1,108,589.95	0.18
1,800,000	SINO-FOREST CORP 6.250% 21/10/2017	USD	1,224,015.22	0.20
			4,863,632.75	0.78
Irlandia				
2,266,404	ERC IRELAND PREFERRED EQUITY LTD 8.093% 15/02/2017	EUR	113,320.20	0.02
4,350,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.750% 15/11/2019	EUR	4,556,625.00	0.73

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
100,000	SMURFIT KAPPA FUNDING PLC 7.750% 01/04/2015	USD	72,052.71	0.01
			4,741,997.91	0.76
Republika Południowej Afryki				
700,000	EDCON HOLDINGS PTY LTD 6.673% 15/06/2015	EUR	588,000.00	0.09
2,650,000	EDCON PTY LTD 4.423% 15/06/2014	FRN	2,265,750.00	0.37
			2,853,750.00	0.46
Tajlandia				
1,400,000	TRUE MOVE CO LTD 10.375% 01/08/2014	USD	1,065,464.03	0.17
1,540,000	TRUE MOVE CO LTD 10.750% 16/12/2013	USD	1,174,723.42	0.19
			2,240,187.45	0.36
Niemcy				
1,800,000	TUI AG 5.125% 10/12/2012	EUR	1,845,000.00	0.30
			1,845,000.00	0.30
Bermudy				
950,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 2.90% 15/05/2014	FRN	864,500.00	0.14
950,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 7.0% 17/11/2017	USD	661,070.40	0.11
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	17,616.80	0.00
280,000	NCL CORP LTD 9.50% 15/11/2018	USD	207,666.83	0.03
			1,750,854.03	0.28
Filipiny				
2,400,000	TRAVELLERS INTERNATIONAL HOTEL GROUP INC 6.90% 03/11/2017	USD	1,706,721.16	0.27
			1,706,721.16	0.27
Jersey				
23,900	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750%	EUR	406,300.00	0.07
1,600,000	WEST CHINA CEMENT LTD 7.50% 25/01/2016	USD	1,140,102.88	0.18
			1,546,402.88	0.25
Wyspy Dziewicze				
1,150,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 11.50% 12/02/2015	USD	927,876.82	0.15
			927,876.82	0.15
Indie				
1,000,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	911,595.38	0.15
			911,595.38	0.15
Francja				
394,667	KORREDEN SA 11.0% 01/08/2014	FRN	126,293.44	0.02
500,000	RHODIA SA 7.0% 15/05/2018	EUR	519,400.00	0.08
			645,693.44	0.10
Włochy				
400,000	SEAT PAGINE GIALLE SPA 10.50% 31/01/2017	EUR	354,000.00	0.06
			354,000.00	0.06
Japonia				
350,000	EACCESS LTD 8.25% 01/04/18	USD	251,271.93	0.04
			251,271.93	0.04
			274,206,962.96	44.13

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Global High Yield (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
3,825,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.750% 15/10/2016	EUR	3,958,875.00	0.64
910,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/2028	USD	387,957.16	0.06
2,045,000	SANDRIDGE ENERGY INC 8.0% 01/06/2018	USD	1,509,504.26	0.24
605,000	SCIENTIFIC GAMES CORP 8.125% 15/09/2018	USD	449,774.50	0.07
1,115,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 9.250% 15/06/2019	USD	862,315.90	0.14
945,000	SELECT MEDICAL CORP 7.625% 01/02/2015	USD	677,568.53	0.11
1,190,000	SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP 6.211% 15/09/2015 FRN	USD	816,547.46	0.13
3,100,000	SERVICEMASTER CO/THE 10.750% 15/07/2015	USD	2,321,013.32	0.37
1,280,000	SERVICEMASTER CO/THE 7.450% 15/08/2027	USD	728,348.95	0.12
2,510,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.40% 01/12/2015	USD	1,613,963.08	0.26
1,545,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.850% 01/06/2013	USD	1,064,222.04	0.17
1,335,000	SSI INVESTMENTS II/SSI CO-ISSUER LLC 11.125% 01/06/2018	USD	1,053,625.54	0.17
780,000	STAR GAS PARTNERS LP/STAR GAS FINANCE CO 8.875% 01/12/2017	USD	566,133.46	0.09
1,285,000	STEEL DYNAMICS 7.625% 03/15/20	USD	976,811.89	0.16
1,825,000	SWIFT ENERGY CO 8.875% 15/01/2020	USD	1,404,983.79	0.23
1,540,000	SWIFT SERVICES HOLDINGS INC 10.0% 15/11/2018	USD	1,174,723.42	0.19
2,805,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.0% 01/08/2020	USD	2,060,610.60	0.33
2,130,000	TOPS HOLDING CORP / TOPS MARKETS LLC 10.125% 15/10/2015	USD	1,613,522.66	0.26
1,960,000	TOYS R US PROPERTY CO I LLC 10.750% 15/07/2017	USD	1,567,613.28	0.25
200,000	TRAVELPORT LLC 4.936% 01/09/2014 FRN	USD	127,721.80	0.02
3,450,000	TRAVELPORT LLC 5.717% 01/09/2014 FRN	EUR	3,070,500.00	0.49
3,030,000	VANGUARD HEALTH HOLDING CO II LLC / VANGUARD HOLDING CO II INC 8.0% 01/02/2018	USD	2,185,866.04	0.35
1,300,000	VANGUARD HEALTH SYSTEMS INC 01/02/2016	USD	581,706.72	0.09
1,765,000	VISANT CORP 10.0% 01/10/2017	USD	1,343,245.72	0.22
1,635,000	WCA WASTE CORP 9.250% 15/06/2014	USD	1,186,702.84	0.19
895,000	WESTMORELAND COAL CO/WESTMORELAND PARTNERS 10.750% 01/02/2018	USD	689,019.45	0.11
970,000	WYNN LAS VEGAS LLC / WYNN LAS VEGAS CAPITAL CORP 7.750% 15/08/2020	USD	724,543.72	0.12
			149,592,941.34	24.08
Luksemburg				
4,840,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/03/2015 EMTN	EUR	4,797,892.00	0.78
2,730,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	2,706,112.50	0.44
1,235,000	INTELSAT INTERMEDIATE HOLDING CO SA 9.50% 01/02/2015	USD	900,729.34	0.14
1,050,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 11.250% 04/02/2017	USD	808,346.84	0.13
3,519,140	INTELSAT LUXEMBOURG SA 11.50% 04/02/2017	USD	2,721,623.67	0.44
1,265,000	INTELSAT SA 6.50% 01/11/2013	USD	946,008.91	0.15
3,190,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	3,321,587.50	0.53
			16,202,300.76	2.61
Holandia				
5,650,000	CONTI-GUMMI FINANCE BV 7.125% 15/10/2018	EUR	5,872,530.90	0.94
2,150,000	GMAC INTERNATIONAL FINANCE BV 7.50% 21/04/2015	EUR	2,270,937.50	0.37
1,200,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.50% 31/10/2019	EUR	1,359,000.00	0.22
1,075,000	HOLLANDWIDE PARENT BV 01/08/2014	EUR	10,750.00	0.00
2,670,000	INDO INTEGRATED ENERGY II BV 9.750% 05/11/2016	USD	2,130,769.50	0.34
1,944,000	INTERXION HOLDING NV 9.50% 12/02/2017	EUR	2,118,960.00	0.34
1,600,000	MAGYAR TELECOM BV 9.50% 15/12/2016	EUR	1,608,000.00	0.26

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
350,000	UPC HOLDING BV 9.750% 15/04/2018	EUR	374,500.00	0.06
			15,745,447.90	2.53
Irlandia				
2,050,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 1.355% 11/04/2012 FRN EMTN	EUR	1,640,000.00	0.26
1,120,000	ARDAGH GLASS FINANCE PLC 9.250% 01/07/2016 EMTN	EUR	1,215,200.00	0.20
5,450,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC 7.375% 15/10/2017	EUR	5,565,812.50	0.89
3,250,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	3,331,250.00	0.54
800,000	ONO FINANCE II PLC 11.125% 15/07/2019	EUR	852,000.00	0.14
900,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.250% 15/11/2017	EUR	927,000.00	0.15
			13,531,262.50	2.18
Wielka Brytania				
600,000	CEVA GROUP PLC 11.625% 01/10/2016	USD	465,083.50	0.07
4,700,000	CEVA GROUP PLC 8.50% 01/12/2014	EUR	4,418,000.00	0.72
150,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	167,250.00	0.03
1,100,000	INEOS GROUP HOLDINGS PLC 7.875% 15/02/2016	EUR	1,075,250.00	0.17
550,000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.50% 06/08/2015 EMTN	EUR	612,562.50	0.10
950,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 8.875% 15/10/2019	GBP	1,188,431.89	0.19
2,250,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 7.0% 15/01/2018	GBP	2,747,992.82	0.44
			10,674,570.71	1.72
Francja				
450,000	EUROPCAR GROUPE SA 4.593% 15/05/2013 FRN	EUR	443,250.00	0.07
1,900,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,973,625.00	0.32
1,650,000	LAFARGE SA 5.375% 29/11/2018 EMTN	EUR	1,626,025.50	0.26
4,105,000	RHODIA SA 6.875% 15/09/2020	USD	2,946,916.18	0.47
1,550,000	SPCM SA 8.250% 15/06/2017 EMTN	EUR	1,650,750.00	0.27
			8,640,566.68	1.39
Kajmany				
2,400,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	1,716,580.93	0.28
2,710,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	1,978,886.27	0.32
800,000	LAI FUNG HOLDINGS LTD 9.125% 04/04/2014	USD	562,322.04	0.09
2,040,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	1,665,738.85	0.27
1,000,000	SEAGATE TECHNOLOGY HDD HOLDINGS 6.80% 01/10/2016	USD	739,024.73	0.12
2,550,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 08/03/2017	USD	1,701,465.08	0.27
			8,364,017.90	1.35
Hiszpania				
3,300,000	INAER AVIATION FINANCE LTD 9.50% 01/08/2017	EUR	3,267,000.00	0.53
3,800,000	OBRASCON HUARTE LAIN SA 7.375% 28/04/2015 EMTN	EUR	3,785,750.00	0.61
			7,052,750.00	1.14
Niemcy				
1,150,000	KABEL BW ERSTE BETEILIGUNGS GMBH / KABEL BADEN-WURTTENBERG GMBH & CO KG 7.50% 15/03/2019	EUR	1,168,687.50	0.19
900,000	TUI AG 2.750% 01/09/2012	EUR	884,250.00	0.14
1,000,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	1,090,000.00	0.18
2,600,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 8.125% 01/12/2017	EUR	2,730,000.00	0.44
			5,872,937.50	0.95
Bermudy				
2,000,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	1,414,417.59	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 31/03/2011

Liczba/Wartość	Nazwa	Waluta	Wartość	%
ość			rynkowa w EUR	WAN
nominalna				
800,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 11.625% 15/09/2016	EUR	870,000.00	0.14
1,700,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.0% 18/08/2015	USD	1,257,839.48	0.20
			3,542,257.07	0.57
Kanada				
875,000	GIBSON ENERGY ULC / GEP MIDSTREAM FINANCE CORP 11.750% 27/05/2014	USD	687,495.60	0.11
2,000,000	NOVA CHEMICALS CORP 8.375% 01/11/2016	USD	1,546,754.99	0.25
945,000	NOVA CHEMICALS CORP 8.625% 01/11/2019	USD	744,992.42	0.12
			2,979,243.01	0.48
Węgry				
2,550,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	2,499,000.00	0.40
			2,499,000.00	0.40
Chorwacja				
1,905,000	AGROKOR DD 10.0% 07/12/2016 EMTN	EUR	2,052,637.50	0.33
			2,052,637.50	0.33
Czechy				
1,000,000	CET 21 SPOL SRO 9.0% 01/11/2017	EUR	1,085,000.00	0.17
			1,085,000.00	0.17
Singapur				
1,200,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	954,520.47	0.15
			954,520.47	0.15
Japonia				
500,000	EACCESS LTD 8.375% 01/04/2018	EUR	504,185.00	0.08
			504,185.00	0.08
			249,293,638.34	40.13

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje

Stany Zjednoczone

16,030	AMERICAN MEDIA INC	USD	11.30	0.00
939	NEW AMERICAN MEDIA SHARES	USD	9,442.27	0.00
			9,453.57	0.00

9,453.57 0.00

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Luksemburg

6,000	ING (L) RENTA FUND EUROPE HIGH YIELD	EUR	33,267,000.00	5.36
			33,267,000.00	5.36

33,267,000.00 5.36

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

698,000	AFFINIA GROUP INC 10.750% 15/08/2016	USD	558,877.11	0.09
1,975,000	ALTA MESA HOLDINGS / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	1,396,946.13	0.22
1,295,000	BERRY PETROLEUM CO 10.250% 01/06/2014	USD	1,058,558.24	0.17
1,530,000	MCJUNKIN RED MAN CORP 9.50% 15/12/2016	USD	1,091,624.97	0.18

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wartość	Nazwa	Waluta	Wartość	%
ość			rynkowa w EUR	WAN
nominalna				
2,600,000	VOYAGER LEARN 8.375% 01/12/14	USD	0.00	0.00
			4,106,006.45	0.66
			4,106,006.45	0.66

Portfel papierów wartościowych ogółem 560,883,061.32 90.28

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

103,773,578.07	EUR	143,162,500.00	USD	15/04/11	103,773,578.07	2,875,974.38
103,767,335.03	EUR	143,162,500.00	USD	15/04/11	103,767,335.03	2,869,731.34
103,764,777.85	EUR	143,162,500.00	USD	15/04/11	103,764,777.85	2,867,174.17
103,735,980.74	EUR	143,162,500.00	USD	15/04/11	103,735,980.74	2,838,377.05
4,714,998.70	EUR	4,050,000.00	GBP	15/04/11	4,714,998.70	140,019.88
4,304,483.70	EUR	5,955,898.87	USD	05/04/11	4,304,483.70	107,490.23
1,158,203.04	EUR	1,616,978.84	USD	05/04/11	1,158,203.04	18,752.93
863,262.77	EUR	1,200,000.00	USD	15/04/11	863,262.77	17,530.65
974,648.21	EUR	3,879,841.60	PLN	05/04/11	974,648.21	12,217.15
927,973.55	EUR	1,300,000.00	USD	15/04/11	927,973.55	11,763.75
868,466.16	EUR	1,217,467.97	USD	05/04/11	868,466.16	10,542.74
247,953.99	EUR	341,420.24	USD	05/04/11	247,953.99	7,362.51
56,174,890.11	HUF	205,244.14	EUR	05/04/11	205,244.14	6,087.48
1,838,135.23	EUR	2,600,000.00	USD	15/04/11	1,838,135.23	5,715.64
141,629.30	EUR	196,250.05	USD	05/04/11	141,629.30	3,336.12
707,863.87	EUR	1,000,000.00	USD	15/04/11	707,863.87	3,087.10
3,360,919.29	PLN	830,837.00	EUR	05/04/11	830,837.00	2,870.52
93,963.10	EUR	129,623.03	USD	05/04/11	93,963.10	2,620.55
168,454.31	EUR	235,579.98	USD	05/04/11	168,454.31	2,446.18
371,060.09	EUR	523,521.26	USD	05/04/11	371,060.09	2,145.95
95,919.38	EUR	133,508.27	USD	05/04/11	95,919.38	1,838.98
73,110.86	EUR	101,442.05	USD	05/04/11	73,110.86	1,626.84
97,857.79	EUR	136,658.40	USD	05/04/11	97,857.79	1,557.56
59,887.87	EUR	82,788.39	USD	05/04/11	59,887.87	1,548.68
80,415.32	EUR	112,300.00	USD	05/04/11	80,415.32	1,279.93
59,229.94	EUR	82,359.82	USD	05/04/11	59,229.94	1,192.75
43,077.09	EUR	59,461.03	USD	05/04/11	43,077.09	1,176.18
65,585.40	EUR	91,564.43	USD	05/04/11	65,585.40	1,061.92
62,041.32	EUR	86,640.70	USD	05/04/11	62,041.32	987.49
48,244.49	EUR	67,084.45	USD	05/04/11	48,244.49	971.53
158,753.66	EUR	224,125.24	USD	05/04/11	158,753.66	817.44
102,288.28	EUR	143,999.39	USD	05/04/11	102,288.28	815.02
97,169.89	EUR	136,858.93	USD	05/04/11	97,169.89	728.35
91,578.68	EUR	129,025.20	USD	05/04/11	91,578.68	657.40
39,348.97	EUR	54,927.23	USD	05/04/11	39,348.97	642.94

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
48,216.24 CHF	51,829.26 USD	05/04/11	36,522.63	618.63	3,222.03 GBP	5,153.64 USD	05/04/11	3,631.63	7.75
37,883.67 EUR	53,008.34 USD	05/04/11	37,883.67	529.84	12,025.25 USD	7,496.29 GBP	05/04/11	8,473.86	6.57
24,362.00 EUR	33,851.97 USD	05/04/11	24,362.00	507.25	5,335.22 SEK	836.64 USD	05/04/11	589.56	6.30
38,456.74 EUR	53,910.97 USD	05/04/11	38,456.74	466.84	4,678.30 SEK	732.52 USD	05/04/11	516.19	6.30
960,302.63 USD	676,340.90 EUR	05/04/11	676,340.90	363.65	9,579.35 SEK	1,509.46 USD	05/04/11	1,063.67	6.17
12,672.54 EUR	17,481.89 USD	05/04/11	12,672.54	353.43	3,532.73 SEK	551.50 USD	05/04/11	388.63	5.92
367,688.50 USD	258,766.09 EUR	05/04/11	258,766.09	336.07	887.73 CHF	962.10 USD	05/04/11	677.96	5.86
14,748.16 EUR	20,478.70 USD	05/04/11	14,748.16	317.26	422.24 CHF	453.31 USD	05/04/11	319.43	5.82
195,287.06 USD	121,562.84 GBP	05/04/11	137,613.32	304.47	1,540.75 CHF	1,676.70 USD	05/04/11	1,181.52	5.33
1,999,967.96 HUF	7,303.32 EUR	05/04/11	7,303.32	220.62	371.89 CHF	400.32 USD	05/04/11	282.09	4.37
1,086,707.97 HUF	5,497.52 USD	05/04/11	3,873.95	214.25	39,290.76 HUF	143.47 EUR	05/04/11	143.47	4.34
29,724.93 EUR	41,879.46 USD	05/04/11	29,724.93	213.34	1,031.53 CHF	1,121.52 USD	05/04/11	790.30	4.29
95,671.54 EUR	135,466.11 USD	05/04/11	95,671.54	211.49	72,440.72 HUF	381.51 USD	05/04/11	268.84	3.68
13,595.08 EUR	19,002.93 USD	05/04/11	13,595.08	204.13	302.92 CHF	326.07 USD	05/04/11	229.77	3.57
39,910.69 USD	24,742.53 GBP	05/04/11	28,123.95	176.52	5,016.78 SEK	790.24 USD	05/04/11	556.86	3.42
7,721.63 EUR	10,725.58 USD	05/04/11	7,721.63	163.55	197.40 EUR	275.55 USD	05/04/11	197.40	3.23
155,752.34 USD	109,612.96 EUR	05/04/11	109,612.96	142.35	272.06 CHF	293.04 USD	05/04/11	206.50	3.07
25,072.29 EUR	35,396.56 USD	05/04/11	25,072.29	129.10	154.29 CHF	164.99 USD	05/04/11	116.26	2.59
178,485.48 EUR	253,104.90 USD	05/04/11	178,485.48	127.92	9,297.47 SEK	1,469.97 USD	05/04/11	1,035.85	2.51
7,456.52 CHF	8,005.20 USD	05/04/11	5,641.04	102.76	7,975.30 SEK	1,260.80 USD	05/04/11	888.45	2.25
3,102.87 EUR	4,289.38 USD	05/04/11	3,102.87	80.24	248.63 CHF	268.71 USD	05/04/11	189.35	2.17
1,199,960.54 HUF	4,436.05 EUR	05/04/11	4,436.05	78.24	296,747.78 SEK	47,028.03 USD	05/04/11	33,139.34	2.14
8,040.77 USD	4,947.28 GBP	05/04/11	5,666.11	78.01	1,518.54 SEK	237.77 USD	05/04/11	167.55	2.05
39,781.34 GBP	63,682.76 USD	05/04/11	44,875.46	58.75	234.00 CHF	253.28 USD	05/04/11	178.48	1.77
3,981.46 CHF	4,279.81 USD	05/04/11	3,015.86	51.08	1,527.68 SEK	239.97 USD	05/04/11	169.10	1.52
19,797.65 EUR	28,032.48 USD	05/04/11	19,797.65	43.77	138.33 USD	85.13 GBP	05/04/11	97.48	1.32
524,990.36 HUF	1,931.65 EUR	05/04/11	1,931.65	43.38	898.29 CHF	980.10 USD	05/04/11	690.65	1.30
3,300.64 USD	2,022.35 GBP	05/04/11	2,325.87	41.56	4,776.65 HUF	14.78 GBP	05/04/11	17.98	1.28
1,462.99 EUR	2,032.77 USD	05/04/11	1,462.99	30.54	5,499.47 SEK	869.87 USD	05/04/11	612.97	1.22
52,584.93 USD	32,780.35 GBP	05/04/11	37,055.13	28.75	939.36 SEK	147.20 USD	05/04/11	103.73	1.18
2,669.93 USD	1,643.07 GBP	05/04/11	1,881.42	25.52	90.47 CHF	97.28 USD	05/04/11	68.55	1.14
9,926.66 GBP	15,877.70 USD	05/04/11	11,188.57	23.89	76.78 CHF	82.42 USD	05/04/11	58.08	1.06
793.59 EUR	1,092.73 USD	05/04/11	793.59	23.57	296.04 SEK	45.62 USD	05/04/11	32.15	0.91
103,679.07 HUF	521.21 USD	05/04/11	367.28	22.76	169.04 USD	153.55 CHF	05/04/11	119.12	0.84
98,190.88 HUF	307.63 GBP	05/04/11	369.59	21.92	243.33 CHF	264.80 USD	05/04/11	186.60	0.84
2,832.84 EUR	3,989.91 USD	05/04/11	2,832.84	21.24	68.48 USD	61.56 CHF	05/04/11	48.26	0.83
1,546.76 USD	1,390.43 CHF	05/04/11	1,089.96	18.90	85.60 CHF	92.43 USD	05/04/11	65.13	0.81
1,555.03 CHF	1,675.16 USD	05/04/11	1,180.44	17.41	476.45 SEK	74.38 USD	05/04/11	52.41	0.80
3,637.29 CHF	3,953.15 USD	05/04/11	2,785.67	16.15	27,357.26 HUF	102.12 EUR	05/04/11	102.12	0.80
45,285.91 SEK	7,158.90 USD	05/04/11	5,044.68	12.96	1,435.65 SEK	226.50 USD	05/04/11	159.61	0.73
1,299,984.15 HUF	4,878.63 EUR	05/04/11	4,878.63	11.95	2,564.42 SEK	405.39 USD	05/04/11	285.67	0.73
4,467.46 USD	2,777.75 GBP	05/04/11	3,148.09	10.54	2,275.46 SEK	359.66 USD	05/04/11	253.44	0.69
18,718.51 SEK	2,953.91 USD	05/04/11	2,081.54	8.99	9,578.52 SEK	1,517.12 USD	05/04/11	1,069.07	0.68
3,733.39 USD	2,321.33 GBP	05/04/11	2,630.82	8.80	1,646.70 SEK	260.05 USD	05/04/11	183.25	0.67
569.32 CHF	611.12 USD	05/04/11	430.64	7.92	3,379.40 HUF	108.74 SEK	05/04/11	12.72	0.57
111,638.69 SEK	17,682.26 USD	05/04/11	12,460.19	7.87	1,853.47 SEK	292.96 USD	05/04/11	206.44	0.56
1,766.89 USD	1,095.38 GBP	05/04/11	1,245.08	7.81	3,666.79 HUF	17.21 CHF	05/04/11	13.80	0.53

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
555.26 SEK	87.29 USD	05/04/11	61.51	0.50	275.43 USD	1,751.61 SEK	05/04/11	194.09	(1.54)
527.53 SEK	82.95 USD	05/04/11	58.45	0.47	188.23 CHF	208.09 USD	05/04/11	146.64	(1.64)
291.58 CHF	318.13 USD	05/04/11	224.18	0.43	155.43 USD	995.47 SEK	05/04/11	109.53	(1.65)
68.48 USD	42.38 GBP	05/04/11	48.26	0.40	4,898.44 SEK	778.68 USD	05/04/11	548.71	(1.65)
1,259.55 SEK	199.12 USD	05/04/11	140.31	0.35	178.03 CHF	197.15 USD	05/04/11	138.93	(1.79)
3,561.33 SEK	563.93 USD	05/04/11	397.39	0.35	111,416.85 PLN	27,639.88 EUR	05/04/11	27,639.88	(1.89)
829.76 GBP	1,329.78 USD	05/04/11	937.06	0.18	138.82 GBP	42,264.76 HUF	05/04/11	159.08	(2.20)
24,383.00 SEK	3,864.17 USD	05/04/11	2,722.97	0.17	55.01 GBP	17,165.66 HUF	05/04/11	64.61	(2.44)
3,921.11 HUF	18.94 CHF	05/04/11	14.76	0.16	1,336.39 GBP	2,145.67 USD	05/04/11	1,511.99	(2.50)
3,327.82 HUF	10.95 GBP	05/04/11	12.53	0.15	3,485.34 SEK	555.97 USD	05/04/11	391.78	(2.53)
1,512.62 SEK	239.52 USD	05/04/11	168.78	0.15	306.88 USD	284.21 CHF	05/04/11	216.25	(2.68)
146.27 SEK	23.04 USD	05/04/11	16.24	0.10	150.54 USD	976.90 SEK	05/04/11	106.08	(3.02)
4.98 CHF	5.36 USD	05/04/11	3.78	0.06	296.69 CHF	61,627.32 HUF	05/04/11	231.97	(3.30)
192.78 HUF	0.90 CHF	05/04/11	0.73	0.04	592.92 CHF	653.17 USD	05/04/11	460.27	(3.54)
173.71 HUF	5.55 SEK	05/04/11	0.00	0.04	428.50 EUR	114,851.93 HUF	05/04/11	428.50	(3.58)
30.65 SEK	4.83 USD	05/04/11	3.40	0.02	1,029.00 SEK	31,511.07 HUF	05/04/11	118.61	(3.63)
1.25 CHF	1.35 USD	05/04/11	0.95	0.01	416.40 CHF	460.34 USD	05/04/11	324.39	(3.63)
206.58 HUF	1.00 CHF	05/04/11	0.78	0.01	1,564.45 GBP	2,513.24 USD	05/04/11	1,771.01	(3.92)
2.36 USD	15.06 SEK	05/04/11	1.66	(0.02)	419.16 CHF	464.18 USD	05/04/11	327.09	(4.22)
66.95 SEK	1,993.25 HUF	05/04/11	7.50	(0.02)	413.99 USD	2,650.57 SEK	05/04/11	291.73	(4.30)
5.03 USD	31.95 SEK	05/04/11	3.54	(0.02)	307.01 GBP	498.42 USD	05/04/11	351.22	(4.45)
2.64 USD	2.47 CHF	05/04/11	1.86	(0.04)	29,111.72 EUR	41,318.55 USD	05/04/11	29,111.72	(4.57)
3.15 CHF	665.66 HUF	05/04/11	2.51	(0.07)	11,062.75 GBP	17,740.11 USD	05/04/11	12,500.96	(5.25)
5.58 USD	5.19 CHF	05/04/11	3.93	(0.07)	126.14 GBP	39,428.74 HUF	05/04/11	148.41	(5.85)
26.35 SEK	803.94 HUF	05/04/11	3.03	(0.08)	590.89 CHF	655.03 USD	05/04/11	461.58	(6.42)
12.94 CHF	2,671.95 HUF	05/04/11	10.06	(0.08)	169.99 GBP	52,796.34 HUF	05/04/11	198.73	(6.61)
17.28 CHF	19.04 USD	05/04/11	13.42	(0.11)	1,283.52 EUR	343,070.06 HUF	05/04/11	1,283.52	(7.12)
60.83 SEK	1,838.89 HUF	05/04/11	6.92	(0.13)	2,744.43 GBP	4,409.28 USD	05/04/11	3,107.10	(7.18)
7.16 CHF	1,513.63 HUF	05/04/11	5.70	(0.17)	541.84 USD	389.94 EUR	05/04/11	389.94	(8.12)
120.03 USD	758.85 SEK	05/04/11	84.58	(0.17)	1,580.63 USD	10,046.36 SEK	05/04/11	1,113.83	(8.17)
144.28 USD	132.24 CHF	05/04/11	101.67	(0.20)	589.71 USD	550.72 CHF	05/04/11	415.55	(8.67)
172.65 USD	158.24 CHF	05/04/11	121.66	(0.23)	1,043.93 USD	745.17 EUR	05/04/11	745.17	(9.54)
21.67 GBP	35.08 USD	05/04/11	24.72	(0.24)	1,787.47 CHF	1,969.04 USD	05/04/11	1,387.53	(10.63)
46.53 CHF	51.22 USD	05/04/11	36.09	(0.25)	68,540.85 EUR	97,280.71 USD	05/04/11	68,540.85	(10.77)
12.22 CHF	2,575.15 HUF	05/04/11	9.69	(0.28)	510.55 EUR	138,864.74 HUF	05/04/11	510.55	(11.86)
74.37 SEK	2,297.40 HUF	05/04/11	8.65	(0.33)	1,945.42 USD	1,795.21 CHF	05/04/11	1,370.88	(11.97)
1,013.68 SEK	161.14 USD	05/04/11	113.55	(0.34)	464.89 CHF	98,946.16 HUF	05/04/11	372.43	(14.14)
97.10 USD	616.78 SEK	05/04/11	68.42	(0.45)	209.63 GBP	66,772.85 HUF	05/04/11	251.33	(14.41)
4,388.46 USD	2,738.32 GBP	05/04/11	3,092.42	(0.59)	540.86 EUR	148,112.96 HUF	05/04/11	540.86	(16.35)
60.13 USD	386.22 SEK	05/04/11	42.37	(0.76)	1,358.27 USD	8,724.39 SEK	05/04/11	957.13	(17.23)
132.75 USD	122.49 CHF	05/04/11	93.55	(0.81)	1,902.65 GBP	3,074.53 USD	05/04/11	2,166.54	(17.43)
194.78 USD	179.28 CHF	05/04/11	137.26	(0.84)	2,864.92 SEK	89,897.18 HUF	05/04/11	338.37	(18.23)
1,575.51 SEK	251.32 USD	05/04/11	177.10	(1.13)	9,908.97 GBP	15,909.54 USD	05/04/11	11,211.01	(18.53)
107.75 USD	100.29 CHF	05/04/11	75.93	(1.32)	2,145.21 USD	13,734.67 SEK	05/04/11	1,511.67	(22.25)
122.28 CHF	135.55 USD	05/04/11	95.52	(1.33)	1,170.79 EUR	317,218.76 HUF	05/04/11	1,170.79	(22.59)
81.67 GBP	132.84 USD	05/04/11	93.61	(1.36)	376.66 GBP	119,259.41 HUF	05/04/11	448.89	(23.21)
129.89 USD	831.89 SEK	05/04/11	91.53	(1.38)	1,490.00 GBP	2,421.69 USD	05/04/11	1,706.50	(23.50)

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
3,143.60 CHF	3,469.87 USD	05/04/11	2,445.12	(23.58)	25,519.73 GBP	41,507.07 USD	05/04/11	29,248.87	(423.58)
2,647.84 GBP	4,278.17 USD	05/04/11	3,014.71	(23.89)	27,078.89 USD	19,542.23 EUR	05/04/11	19,542.23	(460.32)
1,137.87 USD	826.49 EUR	05/04/11	826.49	(24.66)	21,961.74 USD	15,951.87 EUR	05/04/11	15,951.87	(475.91)
1,921.32 USD	367,500.00 HUF	05/04/11	1,353.90	(28.64)	35,395.81 USD	25,482.39 EUR	05/04/11	25,482.39	(539.73)
2,147.28 GBP	3,483.01 USD	05/04/11	2,454.38	(28.96)	40,507.32 USD	29,102.60 EUR	05/04/11	29,102.60	(557.97)
2,376.82 USD	2,219.66 CHF	05/04/11	1,674.88	(34.94)	37,637.15 GBP	61,201.77 USD	05/04/11	43,127.17	(614.90)
1,813.28 GBP	2,959.22 USD	05/04/11	2,085.28	(37.13)	134,232.56 USD	95,238.22 EUR	05/04/11	95,238.22	(647.43)
6,782.34 USD	43,143.01 SEK	05/04/11	4,779.33	(38.98)	7,673.12 GBP	2,477,147.86 HUF	05/04/11	9,323.98	(652.01)
4,578.18 GBP	7,395.41 USD	05/04/11	5,211.34	(40.15)	63,095.53 USD	45,139.81 EUR	05/04/11	45,139.81	(677.75)
6,574.95 EUR	26,667.66 PLN	05/04/11	6,574.95	(40.21)	158,630.61 USD	112,464.10 EUR	05/04/11	112,464.10	(680.53)
4,006.80 GBP	6,483.37 USD	05/04/11	4,568.65	(42.85)	72,000.00 USD	51,484.47 EUR	05/04/11	51,484.47	(747.62)
17,377.27 GBP	27,918.84 USD	05/04/11	19,673.62	(45.48)	64,609.86 GBP	105,344.44 USD	05/04/11	74,233.28	(1,254.52)
4,792.88 USD	909,999.97 HUF	05/04/11	3,377.41	(46.01)	63,942.29 USD	46,349.10 EUR	05/04/11	46,349.10	(1,290.35)
4,320.04 GBP	6,992.85 USD	05/04/11	4,927.67	(48.05)	545,657.19 USD	385,814.32 EUR	05/04/11	385,814.32	(1,301.47)
15,101.39 USD	10,693.52 EUR	05/04/11	10,693.52	(51.90)	77,581.04 USD	56,069.84 EUR	05/04/11	56,069.84	(1,400.15)
3,490.68 GBP	5,676.19 USD	05/04/11	3,999.85	(57.03)	512,445.21 USD	362,510.76 EUR	05/04/11	362,510.76	(1,401.67)
1,928.75 EUR	528,354.66 HUF	05/04/11	1,928.75	(58.94)	517,996.29 USD	366,800.94 EUR	05/04/11	366,800.94	(1,780.13)
4,400.26 USD	839,999.98 HUF	05/04/11	3,161.76	(59.34)	2,884,845.07 PLN	717,407.22 EUR	05/04/11	717,407.22	(1,794.37)
30,527.75 EUR	43,410.46 USD	05/04/11	30,527.75	(62.66)	207,623.95 USD	148,205.43 EUR	05/04/11	148,205.43	(1,897.31)
5,247.76 GBP	8,500.95 USD	05/04/11	5,990.38	(62.88)	129,266.29 USD	93,033.47 EUR	05/04/11	93,033.47	(1,942.30)
3,289.33 GBP	5,366.15 USD	05/04/11	3,781.38	(65.98)	488,740.13 USD	346,501.33 EUR	05/04/11	346,501.33	(2,096.70)
23,396.36 PLN	5,871.48 EUR	05/04/11	5,871.48	(67.79)	121,386.82 GBP	197,557.05 USD	05/04/11	139,212.92	(2,102.90)
164,576.80 USD	116,042.16 EUR	05/04/11	116,042.16	(68.44)	190,932.11 USD	136,653.39 EUR	05/04/11	136,653.39	(2,107.65)
4,419.99 GBP	7,185.88 USD	05/04/11	5,063.69	(71.17)	900,000.00 USD	636,926.90 EUR	15/04/11	636,926.90	(2,627.81)
3,983.42 USD	2,881.61 EUR	05/04/11	2,881.61	(74.58)	321,417.04 USD	229,213.58 EUR	05/04/11	229,213.58	(2,717.92)
3,136.49 GBP	5,135.69 USD	05/04/11	3,618.98	(76.22)	251,981.14 USD	181,062.56 EUR	05/04/11	181,062.56	(3,496.89)
6,442.69 GBP	10,436.65 USD	05/04/11	7,354.42	(77.20)	2,300,000.00 USD	1,624,710.29 EUR	15/04/11	1,624,710.29	(3,723.73)
7,559.02 USD	7,029.74 CHF	05/04/11	5,326.63	(88.42)	850,488.41 USD	603,422.93 EUR	05/04/11	603,422.93	(4,102.09)
5,877.00 USD	1,126,521.58 HUF	05/04/11	4,141.36	(96.61)	311,852.71 USD	224,083.63 EUR	05/04/11	224,083.63	(4,327.75)
19,562.78 GBP	31,524.84 USD	05/04/11	22,214.67	(117.92)	224,000.00 USD	162,245.95 EUR	05/04/11	162,245.95	(4,397.98)
6,873.75 GBP	11,187.03 USD	05/04/11	7,883.19	(119.08)	344,999.74 USD	247,595.62 EUR	05/04/11	247,595.62	(4,481.74)
14,229.51 USD	10,147.55 EUR	05/04/11	10,147.55	(120.29)	3,138,037.48 PLN	787,368.11 EUR	05/04/11	787,368.11	(8,948.51)
67,533.28 EUR	96,032.32 USD	05/04/11	67,533.28	(138.62)	488,831.80 USD	354,333.78 EUR	05/04/11	354,333.78	(9,864.57)
10,376.63 GBP	16,831.52 USD	05/04/11	11,860.70	(139.98)	3,891,026.84 PLN	975,515.47 EUR	05/04/11	975,515.47	(10,309.81)
7,276.64 GBP	11,870.96 USD	05/04/11	8,365.13	(145.95)	266,163.06 USD	52,700,472.19 HUF	05/04/11	187,557.66	(10,701.38)
363,065.28 USD	255,995.26 EUR	05/04/11	255,995.26	(150.99)	740,143.98 USD	533,433.26 EUR	05/04/11	533,433.26	(11,869.76)
10,530.88 GBP	17,096.56 USD	05/04/11	12,047.47	(152.53)	1,980,346.76 USD	1,407,776.07 EUR	05/04/11	1,407,776.07	(12,268.42)
7,384.59 GBP	12,091.52 USD	05/04/11	8,520.56	(179.44)	792,717.52 GBP	1,292,502.13 USD	05/04/11	910,790.06	(15,392.08)
6,587.15 USD	1,282,604.40 HUF	05/04/11	4,641.78	(183.38)	1,500,000.00 USD	1,074,664.85 EUR	15/04/11	1,074,664.85	(17,499.70)
31,260.26 CHF	34,504.74 USD	05/04/11	24,314.52	(234.57)	900,000.00 USD	653,800.36 EUR	15/04/11	653,800.36	(19,501.27)
7,101.52 USD	1,399,999.95 HUF	05/04/11	5,004.24	(262.55)	7,509,559.97 PLN	1,886,819.37 EUR	05/04/11	1,886,819.37	(24,002.66)
18,019.31 GBP	29,270.03 USD	05/04/11	20,625.77	(272.43)	1,287,039.69 USD	931,045.23 EUR	05/04/11	931,045.23	(24,096.12)
93,041.03 PLN	23,364.11 EUR	05/04/11	23,364.11	(284.41)	1,591,260.61 USD	1,145,979.01 EUR	05/04/11	1,145,979.01	(24,651.98)
105,950.43 USD	74,950.79 EUR	05/04/11	74,950.79	(289.81)	2,423,586.99 USD	1,753,290.14 EUR	05/04/11	1,753,290.14	(45,440.66)
30,446.83 USD	21,745.56 EUR	05/04/11	21,745.56	(290.34)	5,300,000.00 USD	3,808,434.32 EUR	15/04/11	3,808,434.32	(73,117.46)
14,656.67 GBP	23,920.86 USD	05/04/11	16,856.36	(301.21)	6,099,000.00 USD	4,377,063.30 EUR	05/04/11	4,377,063.30	(79,229.55)
36,433.32 USD	26,021.20 EUR	05/04/11	26,021.20	(347.43)	29,256,286.64 USD	21,164,810.33 EUR	05/04/11	21,164,810.33	(548,536.18)

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
244,004,592.83 PLN	61,309,411.93 EUR	05/04/11	61,309,411.93	(781,786.46)
			548,216,000.71	10,049,164.50

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
	Warranty		
550	SMURFIT KAPPA GROUP PLC 30/09/13	EUR	25,553.62
			25,553.62
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			10,074,718.12

Podsumowanie aktywów netto

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	560,883,061.32	90.28
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	10,074,718.12	1.62
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	41,341,624.80	6.65
Pozostałe aktywa i zobowiązania	8,943,742.53	1.45
Aktywa netto ogółem	621,243,146.77	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - International (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	112,380,395.29
	31/03/2010 EUR	168,222,193.21
	31/03/2009 EUR	142,224,313.18

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	4,108.32
	31/03/2010 EUR	4,086.07
	31/03/2009 EUR	3,635.52

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	202.93
	31/03/2010 EUR	202.64
	31/03/2009 EUR	181.13

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	201.18
	31/03/2010 EUR	201.10
	31/03/2009 EUR	179.93

Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	308.25
	31/03/2010 EUR	315.49
	31/03/2009 EUR	289.46

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	190
	31/03/2010	20
	31/03/2009	23

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	226,763
	31/03/2010	446,584
	31/03/2009	337,827

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	13,828
	31/03/2010	13,578
	31/03/2009	12,424

Distribution P (EUR)	31/03/2011	203,734
	31/03/2010	237,451
	31/03/2009	271,934

Dywidenda

Distribution P (EUR)	21/05/2010 EUR	7.89
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	30/04/2009 EUR	7.45
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	25/04/2008 EUR	7.75
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.54%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	0.94%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1.03%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2011	0.96%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	(25.61%)
-----------------------------	------------	----------

* 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) Renta Fund - International (denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		100,385,595.13
Obligacje i inne instrumenty dłużne		100,385,595.13
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		84,977.51
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		16,081.60
Kontrakty terminowe futures		68,895.91
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		10,843,274.15
Depozyty zabezpieczające		688,693.70
Pozostałe aktywa	4	1,948,215.47
Aktywa ogółem		113,950,755.96
Zobowiązania bieżące	4	(652,545.92)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(917,814.75)
Swapy procentowe		(479,768.79)
Terminowe transakcje wymiany walut		(438,045.96)
Zobowiązania ogółem		(1,570,360.67)
Aktywa netto na koniec roku		112,380,395.29

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		5,661,040.83
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		5,546,905.03
Odsetki bankowe		68,003.83
Odsetki od swapów		44,712.17
Pozostałe dochody		1,419.80
Koszty ogółem		(2,596,496.51)
Oplaty za zarządzanie	5	(909,120.68)
Oplaty dla depozytariusza	6	(325,373.74)
Podatek od subskrypcji	7	(67,315.17)
Odsetki bankowe (koszty)		(5,067.10)
Odsetki od swapów		(1,266,085.53)
Pozostałe koszty	8	(23,534.29)
Zysk z inwestycji netto		3,064,544.32
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		824,280.08
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,012,017.87
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		2,037,054.70
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(5,161,269.93)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		(600,666.32)
Wynik działalności		1,175,960.72
Subskrypcje		71,166,333.23
Odkupy		(126,334,339.38)
Podział zysku		(1,849,752.49)
Aktywa netto na początek roku		168,222,193.21
Aktywa netto na koniec roku		112,380,395.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - International (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
373,000	ALLIANZ SE 5.50% FRN EMTN	EUR	370,202.50	0.33
50,000,000	BAYERISCHE LANDESBANK 1.40%	JPY	431,774.39	0.38
250,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 22/04/2013 EMTN	EUR	257,847.50	0.23
4,650,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.50% 04/07/2015	EUR	4,831,257.00	4.30
1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,672,800.00	1.49
3,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.250% 16/12/2011	EUR	3,003,090.00	2.67
175,000,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.375% 25/04/2013 EMTN	JPY	1,521,310.26	1.35
50,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012	EUR	51,771.50	0.05
			12,140,053.15	10.80
Stany Zjednoczone				
255,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 06/05/2019 FRN	EUR	241,612.50	0.21
420,000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI 5.868% FRN	EUR	416,850.00	0.37
250,000	CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN	EUR	257,625.00	0.23
100,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	104,717.00	0.09
172,000	CITIGROUP INC 3.950% 10/10/2013 EMTN	EUR	173,384.60	0.15
278,000	CITIGROUP INC 4.750% 10/02/2019 FRN	EUR	262,710.00	0.23
50,000	CITIGROUP INC 5.625% 27/08/2012	USD	37,037.81	0.03
240,000	CITIGROUP INC 6.0% 31/10/2033	USD	161,492.04	0.14
130,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	109,375.15	0.10
15,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	11,474.53	0.01
300,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	223,269.26	0.20
20,000	DEUTSCHE BANK CAPITAL FUNDING TRUST I 3.277% FRN	USD	11,204.28	0.01
650,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	477,063.63	0.42
500,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	387,161.23	0.34
190,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.350% 15/01/2016	USD	142,895.50	0.13
270,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	268,126.20	0.24
310,000	INTESABCI CAPITAL TRUST 6.988% FRN EMTN	EUR	308,450.00	0.27
42,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 7.0% 15/03/2012	USD	31,409.38	0.03
300,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	293,976.00	0.26
50,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014	EUR	53,793.00	0.05
100,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 4.375% 30/11/2021 FRN	EUR	96,822.00	0.09
300,000	KRAFT FOODS INC 5.375% 10/02/2020	USD	223,186.39	0.20
11,000	KRAFT FOODS INC 5.625% 01/11/2011	USD	7,965.63	0.01
20,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	15,122.15	0.01
20,000	METLIFE INC 6.125% 01/12/2011	USD	14,612.11	0.01
300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 18/05/2017 EMTN	EUR	302,847.00	0.27
180,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	182,089.80	0.16
20,000	TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS CO LLC 7.0% 15/03/2013	USD	13,388.77	0.01
400,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	294,714.11	0.26
3,700,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.50% 15/02/2039	USD	2,186,047.92	1.96
200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.625% 15/02/2017	USD	157,086.75	0.14
200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.625% 15/11/2016	USD	157,108.87	0.14
500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.750% 15/08/2017	USD	394,946.80	0.35
1,175,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	1,043,525.19	0.94

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
10,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	8,487.63	0.01
150,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	115,653.05	0.10
40,000	WALT DISNEY CO/THE 6.375% 01/03/2012	USD	29,661.56	0.03
150,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	150,420.00	0.13
80,000	WYETH 5.50% 01/02/2014	USD	62,167.23	0.06
			9,429,480.07	8.39
Francja				
200,000	AXA SA 5.777% FRN EMTN	EUR	179,500.00	0.16
200,000	CARREFOUR SA 5.125% 10/10/2014	EUR	211,202.00	0.19
770,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.50% 25/04/2029	EUR	906,390.10	0.81
97,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	128,057.46	0.11
125,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750%	EUR	136,577.50	0.12
2,000,000	SOCIETE GENERALE 3.125% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,878,760.00	1.68
182,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.0% 12/02/2016 EMTN	EUR	184,502.50	0.16
			3,624,989.56	3.23
Wielka Brytania				
320,000	AVIVA PLC 5.250% 02/10/2023 FRN	EUR	322,400.00	0.29
400,000	BARCLAYS BANK PLC 4.0% 20/01/2017 EMTN	EUR	391,268.00	0.35
455,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019 EMTN	EUR	452,420.15	0.39
300,000	BARCLAYS BANK PLC 6.0% 14/01/2021 EMTN	EUR	290,568.00	0.26
130,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	139,023.30	0.12
10,000	HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012	USD	7,454.27	0.01
200,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 4.0% 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	187,000.00	0.17
84,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014	EUR	88,538.52	0.08
			1,878,672.24	1.67
Holandia				
200,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.0% 23/11/2016 EMTN	EUR	203,334.00	0.18
370,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 3.750% 15/07/2013 EMTN	USD	275,045.24	0.24
110,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.0% 26/09/2014 EMTN	EUR	117,025.70	0.10
90,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 5.125% 17/09/2013	USD	67,810.19	0.06
400,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	391,188.00	0.36
90,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.250% 22/07/2013	USD	68,537.24	0.06
15,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.750% 15/06/2030	USD	13,817.31	0.01
100,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	97,006.00	0.09
100,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 07/05/2020 EMTN	EUR	111,777.00	0.10
71,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	72,943.27	0.06
160,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.125% 14/02/2013	EUR	166,406.40	0.15
160,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	161,760.00	0.14
			1,746,650.35	1.55
Belgia				
350,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.0% 26/04/2018 EMTN	EUR	349,443.50	0.31
650,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.0% 28/03/2019	EUR	649,402.00	0.57
400,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.0% 28/03/2035	EUR	422,596.00	0.38
70,000	FORTIS BANK SA/NV 5.757% 04/10/2017 EMTN	EUR	73,121.30	0.07
			1,494,562.80	1.33

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - International (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.350% 15/03/2019	EUR	1,054,230.00	0.94
			1,054,230.00	0.94
Hiszpania				
50,000	SANTANDER ISSUANCES S.A UNIPERSONAL 5.435% 24/10/2017 FRN EMTN	EUR	49,132.00	0.04
1,100,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.70% 30/07/2041	EUR	903,782.00	0.81
68,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	68,434.52	0.06
			1,021,348.52	0.91
Włochy				
100,000	ATLANTIA SPA 5.0% 09/06/2014	EUR	104,237.00	0.09
300,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	317,304.00	0.28
50,000	ENI SPA 4.750% 14/11/2017 EMTN	EUR	51,687.00	0.05
100,000	LOTTOMATI 5.375% 02/02/18 /EUR	EUR	97,371.00	0.09
150,000	UNICREDIT SPA 9.375% FRN	EUR	151,125.00	0.13
			721,724.00	0.64
Kanada				
70,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 1.60% 09/05/2013	JPY	605,296.54	0.54
			605,296.54	0.54
Szwajcaria				
350,000	UBS AG/LONDON 3.50% 15/07/2015 EMTN	EUR	347,966.50	0.31
120,000	UBS AG/LONDON 6.0% 18/04/2018 EMTN	EUR	131,655.60	0.12
			479,622.10	0.43
Irlandia				
200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	183,914.00	0.16
150,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	155,542.50	0.14
80,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	84,719.20	0.08
			424,175.70	0.38
Jersey				
235,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 5.130% FRN	EUR	222,075.00	0.20
204,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 5.369% FRN	EUR	200,430.00	0.18
			422,505.00	0.38
Luksemburg				
75,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	55,806.85	0.05
300,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.250% 24/04/2012 EMTN	EUR	315,726.00	0.28
			371,532.85	0.33
Guernsey				
354,000	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD 6.905% FRN	EUR	359,310.00	0.32
			359,310.00	0.32
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
5,900,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0% 31/12/2020 EMTN	ZAR	247,289.41	0.22
			247,289.41	0.22
Brazylia				
175,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017	EUR	170,896.25	0.15
			170,896.25	0.15

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Australia				
80,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 4.80% 15/04/2013	USD	60,394.39	0.05
			60,394.39	0.05
			36,252,732.93	32.26
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Hiszpania				
2,000,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION 3.750% 30/06/2025	EUR	1,286,920.00	1.15
3,600,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.250% 16/09/2014	EUR	3,559,212.00	3.17
1,400,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.0% 18/10/2012	EUR	1,384,670.00	1.23
200,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SA UNIPERSONAL 8.50% FRN	EUR	206,000.00	0.18
400,000	CEDULAS TDA 3.875% 23/05/2025	EUR	264,776.00	0.24
300,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.375% 02/11/2016 EMTN	EUR	289,533.00	0.26
1,750,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 30/04/2020	EUR	1,621,847.50	1.44
3,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.850% 31/10/2020	EUR	2,933,070.00	2.61
400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	280,447.61	0.25
			11,826,476.11	10.53
Włochy				
15,000	BANCO POPOLARE SC 6.756% FRN	EUR	11,775.00	0.01
1,650,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.50% 01/06/2014	EUR	1,656,913.50	1.47
7,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.50% 01/02/2018	EUR	7,092,190.00	6.32
1,350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.50% 01/11/2027	EUR	1,509,502.50	1.34
			10,270,381.00	9.14
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
10,000,000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.820% 16/06/2028	USD	7,778,091.75	6.92
			7,778,091.75	6.92
Wielka Brytania				
70,000	AVIVA PLC 6.875% 22/05/2038 FRN EMTN	EUR	71,050.00	0.06
150,000	BARCLAYS BANK PLC 5.125% 08/01/2020	USD	107,530.05	0.10
131,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	134,306.44	0.12
135,000	HBOS PLC 4.50% 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	100,415.70	0.09
1,000,000	NORTHERN ROCK ASSET MANAGEMENT PLC 3.625% 20/04/2015 EMTN	EUR	956,150.00	0.85
80,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.250% 15/05/2013 EMTN	EUR	82,428.80	0.07
299,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.625% 22/09/2021 FRN EMTN	EUR	256,114.43	0.23
320,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/03/2036	GBP	355,319.70	0.32
375,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/09/2039	GBP	417,466.17	0.37
2,000,000	UNITED KINGDOM GILT 4.750% 07/03/2020	GBP	2,457,208.94	2.19
411,000	UNITED KINGDOM GILT 8.0% 07/06/2021	GBP	633,325.28	0.56
200,000	UNITED KINGDOM GILT 8.0% 07/12/2015	GBP	281,247.62	0.25
			5,852,563.13	5.21
Francja				
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.0% 25/10/2014	EUR	1,043,850.00	0.93
50,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.750% 11/04/2017 EMTN	EUR	51,186.50	0.05
400,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039	USD	327,715.31	0.29
1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25/04/2055	EUR	961,470.00	0.86

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - International (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	947,511.00	0.84
500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	613,250.00	0.55
150,000	FRANCE TELECOM SA 4.750% 21/02/2017 EMTN	EUR	157,755.00	0.14
30,000	PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013 EMTN	USD	23,184.77	0.02
250,000	SANOFI-AVENTIS SA 4.125% 11/10/2019 EMTN	EUR	252,087.50	0.22
450,000	SCHNEIDER ELECTRIC SA 3.625% 20/07/2020 EMTN	EUR	429,435.00	0.38
100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	103,238.00	0.09
60,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.375% 28/05/2018 EMTN	EUR	64,259.40	0.06
			4,974,942.48	4.43
Japonia				
180,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.30% 20/03/2014	JPY	1,575,229.02	1.40
200,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.60% 20/03/2016	JPY	1,792,184.49	1.59
75,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 2.40% 20/03/2037	JPY	669,278.09	0.60
65,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 1.90% 20/09/2022	JPY	580,562.71	0.52
			4,617,254.31	4.11
Niemcy				
1,250,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	1,413,275.00	1.26
250,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.0% 04/07/2011	EUR	252,552.50	0.22
250,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.0% 20/06/2016	EUR	289,162.50	0.26
1,000,000	COMMERZBANK AG 2.750% 13/01/2012	EUR	1,008,089.00	0.90
400,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	398,166.00	0.35
200,000	METRO AG 7.625% 05/03/2015 EMTN	EUR	229,072.00	0.20
			3,590,317.00	3.19
Irlandia				
200,000	AIB MORTGAGE BANK 3.750% 30/04/2013 EMTN	EUR	176,598.00	0.16
280,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.350% 03/11/2021 EMTN	EUR	266,658.00	0.24
3,100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.90% 05/03/2012	EUR	3,030,808.00	2.69
			3,474,064.00	3.09
Stany Zjednoczone				
300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	226,897.75	0.20
325,000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 3.625% 14/09/2020 FRN	EUR	309,179.00	0.29
300,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.20% 01/10/2019	USD	214,237.54	0.19
169,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.625% 15/09/2066 FRN	EUR	148,900.83	0.13
330,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.750% 12/10/2021	EUR	294,653.70	0.26
80,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.375% 02/05/2018 EMTN	EUR	85,604.80	0.08
100,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	102,538.00	0.09
150,000	JOHNSON & JOHNSON 4.750% 06/11/2019	EUR	160,552.50	0.14
36,000	KINDER MORGAN KANSAS INC 6.50% 01/09/2012	USD	26,890.28	0.02
200,000	KRAFT FOODS INC 5.750% 20/03/2012	EUR	206,614.00	0.18
40,000	KROGER CO/THE 5.50% 01/02/2013	USD	30,160.58	0.03
500,000	MORGAN STANLEY 7.30% 13/05/2019	USD	396,293.07	0.36
300,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	230,065.18	0.20
60,000	PFIZER INC 4.50% 15/02/2014	USD	45,682.74	0.04
70,000	PHARMACIA CORP 6.60% 01/12/2028	USD	58,507.05	0.05
50,000	PSEG POWER LLC 7.750% 15/04/2011	USD	35,293.95	0.03
20,000	SAFEWAY INC 5.80% 15/08/2012	USD	14,992.28	0.01
40,000	TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031	USD	32,515.48	0.03
300,000	UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST III 4.028% FRN	EUR	240,750.00	0.21

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND .750% 30/11/2011	USD	141,424.42	0.13
5,000	VALERO ENERGY CORP 6.875% 15/04/2012	USD	3,724.56	0.00
			3,005,477.71	2.67
Holandia				
135,000	BMW FINANCE NV 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	139,850.55	0.12
200,000	GENERALI FINANCE BV 5.317% FRN	EUR	179,000.00	0.16
2,100,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.0% 15/07/2018	EUR	2,194,395.00	1.96
265,000	SYNGENTA FINANCE NV 4.125% 22/04/2015 EMTN	EUR	273,360.75	0.24
			2,786,606.30	2.48
Polska				
2,000,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.0% 19/10/2015	USD	1,486,068.64	1.32
			1,486,068.64	1.32
Austria				
300,000	ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	299,472.00	0.27
850,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.0% 15/09/2016 EMTN	EUR	886,788.00	0.79
			1,186,260.00	1.06
Luksemburg				
500,000	ARCELORMITTAL 7.0% 15/10/2039	USD	353,278.84	0.32
350,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.0% 14/09/2022 EMTN	EUR	352,471.00	0.31
240,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 4.375% 09/12/2014 EMTN	EUR	247,317.60	0.22
			953,067.44	0.85
Dania				
100,000	DANSKE BANK A/S 4.878% FRN EMTN	EUR	93,000.00	0.08
1,000,000	DENMARK GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.875% 16/03/2012 EMTN	USD	713,508.56	0.64
			806,508.56	0.72
Portugalia				
1,000,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.450% 15/06/2018	EUR	776,420.00	0.69
			776,420.00	0.69
Norwegia				
375,000	STATOIL ASA 6.50% 01/12/2028	USD	308,037.23	0.27
			308,037.23	0.27
Szwajcaria				
243,000	UBS AG/JERSEY 4.50% 16/09/2019 FRN EMTN	EUR	243,848.07	0.22
			243,848.07	0.22
Kajmany				
140,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09/19 LTD 5.750% 11/09/2019	USD	106,121.20	0.09
			106,121.20	0.09
Belgia				
100,000	FORTIS BANK SA/NV 4.625% FRN	EUR	88,500.00	0.08
			88,500.00	0.08
Węgry				
500,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	1,857.27	0.00
			1,857.27	0.00
			64,132,862.20	57.07

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - International (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			100,385,595.13	89.33

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(17)	AUST 10YR BOND FUT 15/06/2011	AUD	1,286,013.68	7,251.00
45	EURO-BOBL FUT 08/06/2011	EUR	5,155,650.00	0.00
(109)	EURO-BUND FUT 08/06/2011	EUR	13,219,520.00	64,376.27
192	EURO-SCHATZ FUT 08/06/2011	EUR	20,578,599.99	11,319.06
21	F/C CAN 10YR BOND FUT JUN11	CAD	1,825,518.24	8,519.09
2	F/C EURO BUXL 30Y BND JUN11	EUR	203,480.00	(680.00)
5	F/C JPN 10Y BOND (TSE) JUN11	JPY	5,932,491.00	(5,514.09)
(7)	F/C LONG GILT FUTURE JUN11	GBP	926,448.90	(6,325.50)
23	US LONG BOND FUT 21/06/2011	USD	1,947,933.62	9,369.85
(20)	US ULTRA BOND FUT 21/06/2011	USD	1,741,420.68	(13,983.37)
138	US 10YR NOTE FUT 21/06/2011	USD	11,575,162.48	(9,735.87)
(10)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	1,537,065.80	(990.91)
31	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	2,551,237.46	5,290.38
			68,480,541.84	68,895.91

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w EUR
--------	-------	--------	------------------------	-----------------------------

Swap procentowy

3,000,000	IRS RER6MP03.55 02/15/21 DEUTDEFF LONG	EUR	3,000,000.00	19,729.65
16,000,000	IRS RUS3MP01.02 02/14/13 DEUTDEFF LONG	USD	16,000,000.00	(30,254.67)
15,000,000	IRS RUS3MP03.85 11/27/24 ING LONG	USD	15,000,000.00	97,299.48
12,000,000	IRS RUS3MP04.55 02/03/13 ING LONG	USD	12,000,000.00	(581,874.26)
12,000,000	IRS R02.09PER6M 02/14/13 DEUTDEFF LONG	EUR	12,000,000.00	(43,635.60)
4,000,000	IRS R03.80PLUS3M 02/16/21 DEUTDEFF LONG	USD	4,000,000.00	58,966.61
				(479,768.79)

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w EUR
--------	-------	--------	------------------------	-----------------------------

Swapy na całkowitą stopę zwrotu

700,000	LEHMAN BROTHERS INVESTMENT GRADE CMBS ELIGIBLE FOR USA CMBS INDEX	USD	700,000.00	(3,691.34)
10,200,000	LC10TRUU INDEX 01/06/2011 THE BARCLAYS CAPITAL US FIXED RATE MORTGAGE INDEX LD10TRUU INDEX 01/06/2011	USD	10,200,000.00	19,772.94
				16,081.60

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

7,246,209.60	SGD	5,600,000.00	USD	19/04/11	3,946,163.20	105,213.62
72,032,150.40	RUB	2,400,000.00	USD	21/04/11	1,691,212.80	91,994.16
4,240,000.00	BRL	2,498,526.81	USD	24/05/11	1,760,641.88	53,738.97
12,020,217.60	ZAR	1,200,000.00	EUR	19/05/11	1,200,000.00	45,147.70
2,134,619.49	EUR	1,850,000.00	GBP	17/05/11	2,134,619.49	44,301.95
1,285,187.86	EUR	1,100,000.00	GBP	17/05/11	1,285,187.86	42,296.35
2,298,586.37	EUR	3,200,000.00	USD	17/05/11	2,298,586.37	41,749.92
2,467,595.48	USD	71,200,000.00	TWD	14/04/11	1,738,845.44	32,082.27
1,710,000.00	EUR	2,381,752.98	USD	21/06/11	1,710,000.00	28,980.15
814,285.83	AUD	800,000.00	USD	19/04/11	563,737.60	28,569.32
1,400,000.00	CAD	1,399,332.52	USD	19/04/11	986,070.45	27,781.55
1,128,000,000.00	KRW	989,560.49	USD	15/06/11	697,315.57	23,787.20
22,126,080.00	ZAR	3,200,000.00	USD	24/06/11	2,254,950.40	22,980.27
5,664,720.00	ILS	1,600,000.00	USD	21/04/11	1,127,475.20	20,880.96
5,678,531.20	ILS	1,600,000.00	USD	24/06/11	1,127,475.20	20,858.12
12,236,000.00	MYR	4,000,000.00	USD	12/05/11	2,818,688.00	20,109.87
5,659,440.00	ILS	1,600,000.00	USD	21/04/11	1,127,475.20	19,810.31
600,000.00	EUR	753,239.40	CHF	19/04/11	600,000.00	19,563.06
660,163.15	EUR	10,891,600.00	MXN	15/06/11	660,163.15	19,129.40
900,000.00	EUR	7,900,700.40	SEK	17/05/11	900,000.00	18,812.14
2,665,200,000.00	KRW	2,400,000.00	USD	12/05/11	1,691,212.80	16,489.39
63,800,000.00	CNY	9,750,133.72	USD	24/05/11	6,870,646.23	13,970.35
11,195,080.00	NOK	2,000,000.00	USD	10/05/11	1,409,344.00	13,799.20
4,003,200.00	BRL	2,400,000.00	USD	16/06/11	1,691,212.80	12,884.97
350,000.00	EUR	482,580.35	USD	17/05/11	350,000.00	9,654.71
1,800,000.00	AUD	1,296,089.48	EUR	17/05/11	1,296,089.48	9,559.26
1,295,561.52	EUR	2,300,000.00	SGD	19/04/11	1,295,561.52	9,331.78
1,066,807.49	NZD	800,000.00	USD	19/04/11	563,737.60	9,005.32
4,048,025.60	SGD	3,200,000.00	USD	16/06/11	2,254,950.40	8,617.76
2,668,800.00	BRL	1,600,000.00	USD	16/06/11	1,127,475.20	8,589.98
30,160,000.00	INR	660,216.28	USD	19/05/11	465,235.93	6,946.09
600,000.00	CHF	457,162.01	EUR	19/04/11	457,162.01	5,190.55
2,000,000.00	USD	1,941,936.00	CAD	17/05/11	1,409,344.00	3,898.68
1,952,502.00	CAD	2,000,000.00	USD	17/05/11	1,409,344.00	3,754.71
2,000,000.00	USD	11,059,890.00	NOK	10/05/11	1,409,344.00	3,398.09
1,566,195.24	AUD	1,600,000.00	USD	21/06/11	1,127,475.20	2,557.44
1,400,000.00	NOK	175,975.41	EUR	19/04/11	175,975.41	2,250.05
19,880,000.00	RUB	696,008.25	USD	21/04/11	490,457.53	1,679.42
5,131,424.43	SEK	570,000.00	EUR	21/06/11	570,000.00	1,658.56
1,057,427.57	NZD	800,000.00	USD	21/06/11	563,737.60	1,500.70
560,000.00	EUR	5,013,648.64	SEK	21/06/11	560,000.00	1,462.08
1,284,656.15	EUR	31,500,000.00	CZK	19/05/11	1,284,656.15	1,323.31
6,300,000.00	THB	206,427.43	USD	18/05/11	145,463.63	961.99
353,200.13	EUR	500,000.00	USD	21/06/11	353,200.13	304.62
1,700,000.00	MYR	557,285.69	USD	05/07/11	392,703.62	237.98
779,260.00	CAD	800,000.00	USD	21/06/11	563,737.60	(235.89)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - International (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
800,000.00 USD	66,359,120.00 JPY	21/06/11	563,737.60	(815.41)	1,900,000.00 USD	1,458,903.46 EUR	19/04/11	1,458,903.46	(119,713.40)
93,551.51 USD	1,138,578.00 MXN	16/05/11	65,923.13	(1,171.66)				120,242,069.45	(438,045.96)
510,000.00 USD	361,883.07 EUR	21/06/11	361,883.07	(1,929.66)					
761,545.02 USD	5,000,000.00 CNY	19/04/11	536,639.45	(2,035.76)					
800,000.00 USD	66,542,160.00 JPY	19/04/11	563,737.60	(2,131.76)					
1,120,000.00 EUR	1,453,734.24 CHF	21/06/11	1,120,000.00	(2,270.52)					
80,650,000.00 TWD	2,752,559.73 USD	05/07/11	1,939,651.77	(2,540.60)					
3,885,335.97 AUD	4,000,000.00 USD	17/05/11	2,818,688.00	(2,776.65)					
3,200,000.00 USD	4,038,864.00 SGD	16/06/11	2,254,950.40	(3,487.23)					
1,000,000.00 USD	709,574.65 EUR	21/06/11	709,574.65	(3,783.63)					
4,392,000,000.00 KRW	4,000,000.00 USD	12/05/11	2,818,688.00	(4,577.81)					
4,676,781.00 NOK	600,000.00 EUR	19/04/11	600,000.00	(4,627.55)					
1,080,122.79 EUR	1,500,000.00 AUD	17/05/11	1,080,122.79	(7,917.83)					
2,367,106.56 USD	1,680,000.00 EUR	21/06/11	1,680,000.00	(9,317.46)					
500,000.00 USD	362,033.41 EUR	17/05/11	362,033.41	(9,402.71)					
543,000.00 CAD	404,295.81 EUR	17/05/11	404,295.81	(10,978.58)					
800,000.00 USD	795,212.00 CAD	21/06/11	563,737.60	(11,317.71)					
64,897,040.00 JPY	800,000.00 USD	21/06/11	563,737.60	(11,643.02)					
761,760,000.00 CLP	1,600,000.00 USD	19/05/11	1,127,475.20	(12,257.28)					
318,614.72 USD	2,300,000.00 ZAR	25/05/11	224,518.87	(13,307.25)					
6,600,000.00 PLN	1,650,285.91 EUR	12/04/11	1,650,285.91	(13,871.42)					
1,600,000.00 USD	5,645,280.00 ILS	24/06/11	1,127,475.20	(14,123.04)					
682,000.00 NZD	382,181.17 EUR	19/04/11	382,181.17	(15,947.68)					
800,000.00 USD	580,583.97 EUR	17/05/11	580,583.97	(16,374.86)					
472,951.15 USD	350,000.00 EUR	17/05/11	350,000.00	(16,445.81)					
1,454,083.68 CHF	1,140,000.00 EUR	21/06/11	1,140,000.00	(17,459.72)					
8,468,548.76 USD	55,494,400.00 CNY	16/05/11	5,967,549.19	(18,619.92)					
12,200,000.00 SEK	1,380,893.88 EUR	19/04/11	1,380,893.88	(18,901.70)					
964,741.40 USD	700,000.00 EUR	17/05/11	700,000.00	(19,605.14)					
1,600,000.00 USD	2,711,200.00 BRL	16/06/11	1,127,475.20	(26,665.53)					
800,000.00 USD	1,106,355.32 NZD	21/06/11	563,737.60	(27,696.01)					
1,624,507.01 USD	11,350,000.00 ZAR	18/05/11	1,144,744.60	(30,158.18)					
102,132,000.00 JPY	900,000.00 EUR	17/05/11	900,000.00	(30,597.35)					
1,000,000.00 GBP	1,619,971.00 AUD	17/05/11	1,129,554.00	(45,161.46)					
2,400,000.00 USD	2,710,800,000.00 KRW	12/05/11	1,691,212.80	(45,728.23)					
110,000,000.00 JPY	981,560.93 EUR	19/04/11	981,560.93	(45,911.42)					
29,000,000.00 MXN	1,759,604.42 EUR	16/05/11	1,759,604.42	(49,307.79)					
3,200,000.00 USD	22,440,992.00 ZAR	24/06/11	2,254,950.40	(55,454.19)					
167,000,000.00 JPY	1,479,223.12 EUR	19/04/11	1,479,223.12	(58,737.05)					
1,600,000.00 USD	1,643,947.65 AUD	21/06/11	1,127,475.20	(58,745.81)					
4,000,000.00 USD	3,983,056.08 AUD	17/05/11	2,818,688.00	(68,105.65)					
1,200,000.00 USD	244,569,360.00 HUF	21/04/11	845,606.40	(72,523.85)					
2,024,965.50 USD	1,500,000.00 EUR	19/04/11	1,500,000.00	(72,729.65)					
1,200,000.00 USD	245,022,000.00 HUF	21/04/11	845,606.40	(74,223.52)					
2,153,225.60 USD	1,600,000.00 EUR	17/05/11	1,600,000.00	(81,413.12)					
4,000,000.00 USD	4,527,200,000.00 KRW	12/05/11	2,818,688.00	(82,112.77)					

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (832,837.24)

Podsumowanie aktywów netto

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem 100,385,595.13 89.33

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (832,837.24) (0.74)

Środki pieniężne na rachunkach bankowych 10,843,274.15 9.65

Pozostałe aktywa i zobowiązania 1,984,363.25 1.76

Aktywa netto ogółem 112,380,395.29 100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Sustainable Fixed Income (denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	23,997,109.06
	31/03/2010 EUR	10,697,756.51
	31/03/2009 EUR	18,374,073.07

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	5,765.39
	31/03/2010 EUR	5,845.51
	31/03/2009 EUR	5,565.60

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	283.87
	31/03/2010 EUR	289.22
	31/03/2009 EUR	276.52

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	-
	31/03/2010 EUR	268.38
	31/03/2009 EUR	257.53

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	1,464
	31/03/2010	1,171
	31/03/2009	1,024

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	54,811
	31/03/2010	13,326
	31/03/2009	45,837

Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	-
	31/03/2010	0.40
	31/03/2009	0.40

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.50%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	0.96%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	55.28%
------------------------------------	------------	--------

* 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 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		22,794,770.81
Obligacje i inne instrumenty dłużne		22,794,770.81
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,336.53
Kontrakty terminowe futures		1,336.53
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		677,169.14
Depozyty zabezpieczające		5,434.28
Pozostałe aktywa	4	535,267.23
Aktywa ogółem		24,013,977.99
Zobowiązania bieżące	4	(16,868.93)
Zobowiązania ogółem		(16,868.93)
Aktywa netto na koniec roku		23,997,109.06

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		487,011.83
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		485,658.27
Odsetki bankowe		1,337.19
Pozostałe dochody		16.37
Koszty ogółem		(124,636.89)
Oplaty za zarządzanie	5	(85,432.94)
Oplaty dla depozytariusza	6	(33,101.70)
Podatek od subskrypcji	7	(6,020.56)
Odsetki bankowe (koszty)		(81.69)
Zysk z inwestycji netto		362,374.94
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(154,799.83)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(1,281.03)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(820,652.17)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		846.53
Wynik działalności		(613,511.56)
Subskrypcje		14,950,212.10
Odkupy		(1,037,347.99)
Aktywa netto na początek roku		10,697,756.51
Aktywa netto na koniec roku		23,997,109.06

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Sustainable Fixed Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
930,000	BUNDESOBLIGATION 4.0% 11/10/2013	EUR	976,872.00	4.07
621,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2015	EUR	640,493.19	2.67
688,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.50% 04/01/2015	EUR	714,818.24	2.98
163,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.0% 04/01/2037	EUR	166,659.35	0.69
1,483,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/01/2014	EUR	1,570,363.53	6.55
1,009,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	1,084,089.78	4.52
836,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	932,307.20	3.89
			6,085,603.29	25.37
Francja				
384,000	FRANCE (G 3.5% 25/04/26 /EUR/	EUR	361,228.80	1.51
1,194,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25/10/2015	EUR	1,203,253.50	5.01
313,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.50% 25/04/2041	EUR	329,673.51	1.37
220,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.0% 25/10/2016	EUR	241,588.60	1.01
32,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.50% 25/04/2029	EUR	37,668.16	0.16
255,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.50% 12/01/2014	EUR	257,073.15	1.07
			2,430,485.72	10.13
Włochy				
519,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01/09/2020	EUR	491,861.49	2.05
642,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/10/2012	EUR	659,475.24	2.75
358,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01/09/2040	EUR	328,146.38	1.37
224,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017	EUR	237,101.76	0.99
186,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	183,250.92	0.76
110,000	REPUBLIC OF ITALY 5.750% 25/07/2016 EMTN	EUR	117,867.20	0.49
			2,017,702.99	8.41
Belgia				
264,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.0% 28/03/2012	EUR	265,000.56	1.10
200,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.0% 28/03/2018	EUR	201,378.00	0.84
88,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.0% 28/03/2035	EUR	92,971.12	0.39
78,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.50% 28/03/2028	EUR	86,752.38	0.36
161,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.50% 28/09/2017	EUR	176,201.62	0.73
1,000,000	FLEMISH COMMUNITY 2.750% 30/03/2012	EUR	1,009,760.00	4.21
			1,832,063.68	7.63
Holandia				
48,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.0% 15/01/2037	EUR	48,736.80	0.20
245,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.0% 15/07/2019	EUR	255,143.00	1.06
337,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	354,109.49	1.48
90,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.50% 15/01/2028	EUR	107,794.80	0.45
			765,784.09	3.19
Hiszpania				
159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.150% 31/01/2016	EUR	151,185.15	0.63
255,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.250% 31/01/2014	EUR	259,610.40	1.08

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
172,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	155,587.76	0.65
118,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.70% 30/07/2041	EUR	96,951.16	0.40
			663,334.47	2.76
Irlandia				
201,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.0% 15/01/2014	EUR	170,622.87	0.71
75,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.40% 18/06/2019	EUR	51,962.25	0.22
254,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.0% 18/10/2020	EUR	177,850.80	0.74
			400,435.92	1.67
Austria				
142,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.50% 15/07/2015	EUR	145,788.56	0.61
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.350% 15/03/2019	EUR	179,219.10	0.74
59,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	74,137.63	0.31
			399,145.29	1.66
Grecja				
302,000	HELLENIC 6.25% 19/06/20 /EUR/	EUR	195,094.11	0.81
			195,094.11	0.81
Portugalia				
112,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.350% 15/10/2015	EUR	89,384.96	0.37
			89,384.96	0.37
			14,879,034.52	62.00

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
155,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	154,764.40	0.64
1,014,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	1,062,012.90	4.43
1,722,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	1,832,845.14	7.64
268,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	311,300.76	1.30
700,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.0% 16/03/2012	EUR	698,110.00	2.91
			4,059,033.20	16.92
Włochy				
524,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/08/2014	EUR	537,409.16	2.24
151,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.50% 01/08/2018	EUR	152,460.17	0.64
270,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.50% 01/11/2027	EUR	301,900.50	1.26
			991,769.83	4.14
Austria				
200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.20% 20/02/2017	EUR	199,612.00	0.83
44,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	43,552.08	0.18
410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 5.0% 15/07/2012	EUR	427,695.60	1.79
			670,859.68	2.80
Hiszpania				
367,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 30/04/2020	EUR	340,124.59	1.42
76,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.20% 31/01/2037	EUR	58,554.20	0.24

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Sustainable Fixed Income (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
162,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.850% 31/10/2020	EUR	158,385.78	0.66
			557,064.57	2.32
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
500,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.875% 20/05/2019 EMTN	EUR	510,730.00	2.13
			510,730.00	2.13
Holandia				
395,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.0% 15/07/2011	EUR	399,364.75	1.66
			399,364.75	1.66
Portugalia				
164,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.20% 15/10/2016	EUR	131,122.92	0.55
329,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.750% 14/06/2019	EUR	255,698.80	1.06
			386,821.72	1.61
Francja				
240,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/10/2019	EUR	243,300.00	1.01
			243,300.00	1.01
Finlandia				
93,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	96,792.54	0.40
			96,792.54	0.40
			7,915,736.29	32.99
Portfel papierów wartościowych ogółem			22,794,770.81	94.99

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(4)	EURO-BUND FUT 08/06/2011	EUR	485,120.00	(5.62)
17	EURO-SCHATZ FUT 08/06/2011	EUR	1,822,060.00	1,002.15
(1)	F/C EURO BUXL 30Y BND JUN11	EUR	101,740.00	340.00
			2,408,920.00	1,336.53

Podsumowanie aktywów netto

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	22,794,770.81	94.99
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,336.53	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	677,169.14	2.82
Pozostałe aktywa i zobowiązania	523,832.58	2.18
Aktywa netto ogółem	23,997,109.06	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - World
(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011 EUR	36,698,168.78
	31/03/2010 EUR	47,890,141.74
	31/03/2009 EUR	38,764,567.57

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011 EUR	14,265.29
	31/03/2010 EUR	13,851.02
	31/03/2009 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011 EUR	708.15
	31/03/2010 EUR	690.60
	31/03/2009 EUR	620.95
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011 EUR	127.93
	31/03/2010 EUR	124.57
	31/03/2009 EUR	111.77
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011 EUR	700.98
	31/03/2010 EUR	684.19
	31/03/2009 EUR	615.56
Distribution P (EUR)	31/03/2011 EUR	216.09
	31/03/2010 EUR	215.49
	31/03/2009 EUR	199.33

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	240
	31/03/2010	2
	31/03/2009	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	28,777
	31/03/2010	49,039
	31/03/2009	38,712
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	19,877
	31/03/2010	15,917
	31/03/2009	20,628
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1,844
	31/03/2010	1,687
	31/03/2009	1,774
Distribution P (EUR)	31/03/2011	41,929
	31/03/2010	50,393
	31/03/2009	56,833

Dywidenda

Distribution P (EUR)	21/05/2010 EUR	5.06
Distribution P (EUR)	30/04/2009 EUR	5.60

Distribution P (EUR)	25/04/2008 EUR	5.80
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2011	0.50%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2011	0.93%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2011	0.77%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2011	1.01%
Distribution P (EUR)	31/03/2011	0.96%

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	(0.52%)
------------------------------------	------------	---------

* 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) Renta Fund - World (denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		24,564,000.51
Obligacje i inne instrumenty dłużne		24,564,000.51
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		77,884.16
Swapy procentowe		28,871.20
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		9,521.81
Kontrakty terminowe futures		39,491.15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		11,479,751.61
Depozyty zabezpieczające		226,542.61
Pozostałe aktywa	4	21,867,950.10
Aktywa ogółem		58,216,128.99
Kredyty w rachunkach bieżących		(244.36)
Zobowiązania bieżące	4	(21,411,622.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(106,093.85)
Terminowe transakcje wymiany walut		(106,093.85)
Zobowiązania ogółem		(21,517,960.21)
Aktywa netto na koniec roku		36,698,168.78

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		1,469,773.89
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,420,078.41
Odsetki bankowe		16,749.58
Odsetki od swapów		32,700.53
Pozostałe dochody		245.37
Koszty ogółem		(701,147.56)
Oplaty za zarządzanie	5	(278,151.13)
Oplaty dla depozytariusza	6	(94,363.37)
Podatek od subskrypcji	7	(19,308.31)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,127.32)
Odsetki od swapów		(302,949.48)
Pozostałe koszty	8	(3,247.95)
Zysk z inwestycji netto		768,626.33
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		177,068.33
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		105,475.69
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		844,945.86
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		(983,894.92)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		241,920.91
Wynik działalności		1,154,142.20
Subskrypcje		35,092,011.60
Odkupy		(47,184,084.43)
Podział zysku		(254,042.33)
Aktywa netto na początek roku		47,890,141.74
Aktywa netto na koniec roku		36,698,168.78

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - World
(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
140,000	ANZ CAPITAL TRUST II 5.360%	USD	100,380.52	0.27
50,000	BANK OF AMERICA CORP 4.0%	EUR	46,625.00	0.13
43,000	28/03/2018 FRN EMTN BANK OF AMERICA CORP 4.750%	EUR	40,742.50	0.11
79,000	06/05/2019 FRN BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI 5.868%	EUR	78,407.50	0.21
88,000	CITIGROUP INC 3.950% 10/10/2013 EMTN	EUR	88,708.40	0.24
82,000	CITIGROUP INC 4.750% 10/02/2019 FRN	EUR	77,490.00	0.21
123,000	CITIGROUP INC 6.0% 31/10/2033	USD	82,764.67	0.23
80,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	67,307.79	0.18
20,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC 7.60% 01/04/2032	USD	15,999.55	0.04
45,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	34,423.59	0.09
50,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	37,211.54	0.10
88,000	DIRECTV HLDG/F 5% 01/03/21	USD	62,229.41	0.17
280,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	216,810.29	0.59
104,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.350% 15/01/2016	USD	78,216.49	0.21
50,000	HISBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	49,653.00	0.14
48,000	INTESABCI CAPITAL TRUST 6.988% FRN EMTN	EUR	47,760.00	0.13
10,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 7.0% 15/03/2012	USD	7,478.42	0.02
50,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	48,996.00	0.13
100,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	80,734.13	0.22
100,000	KRAFT FOODS INC 5.375% 10/02/2020	USD	74,395.46	0.20
4,000	KRAFT FOODS INC 5.625% 01/11/2011	USD	2,896.59	0.01
25,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	18,902.68	0.05
10,000	METLIFE INC 6.125% 01/12/2011	USD	7,306.05	0.02
50,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	50,474.50	0.14
50,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.50% 12/05/2014	EUR	52,364.50	0.14
75,000	QVC INC 7.375% 15/10/20	USD	55,096.54	0.15
1,201,209	SLM STUDENT LOAN TRUST 1.443% 15/09/2021 FRN	EUR	1,149,436.98	3.14
80,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	58,942.82	0.16
201,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	143,653.03	0.39
1,893,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.250% 15/11/2040	USD	1,275,792.09	3.49
1,045,670	US TIPS 0.5% 15/04/15	USD	764,831.82	2.08
322,000	US TREAS NTS 0.625% 28/02/13	USD	226,345.97	0.62
393,000	US TREAS NTS 0.75% 31/03/13	USD	276,720.08	0.75
79,000	US TREAS NTS 1.125% 29/02/16	USD	55,495.12	0.15
533,000	US TREAS NTS 2.75% 28/02/18	USD	372,743.94	1.02
20,000	US TREASURY NTS 1.25 15/03/14	USD	14,089.07	0.04
50,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	38,551.02	0.11
18,000	WALT DISNEY CO/THE 6.375% 01/03/2012	USD	13,347.70	0.04
50,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	50,140.00	0.14
110,000	WEYERHAEUSER CO 7.250% 01/07/2013	USD	81,311.94	0.22
41,000	WYETH 5.50% 01/02/2014	USD	31,860.71	0.09
20,000	WYETH 5.50% 15/03/2013	USD	15,275.36	0.04
			6,091,912.77	16.61
Niemcy				
170,000	ALLIANZ SE 5.50% FRN EMTN	EUR	168,725.00	0.46
45,000	BAYER AG 6.0% 10/04/2012 EMTN	EUR	46,809.90	0.13
250,000	BUNDESUBL 2% 26/02/16 /EUR/	EUR	242,480.00	0.66
1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.50% 04/01/2021	EUR	930,410.00	2.53

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
400,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.0% 14/12/2012	EUR	395,468.00	1.08
25,000	UNICREDIT BANK AG 6.0% 05/02/2014 EMTN	EUR	25,782.50	0.07
			1,809,675.40	4.93
Wielka Brytania				
50,000	AVIVA PLC 5.250% 02/10/2023 FRN	EUR	50,375.00	0.14
151,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019 EMTN	EUR	150,143.83	0.41
100,000	BARCLAYS BANK PLC 6.0% 14/01/2021 EMTN	EUR	96,856.00	0.26
50,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 4.0% 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	46,750.00	0.13
45,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014	EUR	47,431.35	0.13
75,000	NATIONAL GRID PLC 6.30% 01/08/2016	USD	60,028.54	0.16
500,000	TSY 4.75% 07/12/30 /GBP/	GBP	597,782.51	1.63
200,000	UNITED KINGDOM GILT 4.50% 07/03/2013	GBP	239,492.53	0.65
			1,288,859.76	3.51
Meksyk				
12,390,408	MEXICAN UDIBONOS 4.0% 13/06/2019	MXN	767,670.84	2.09
			767,670.84	2.09
Japonia				
72,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 2.0% 21/06/2021	JPY	654,560.52	1.78
			654,560.52	1.78
Republika Południowej Afryki				
5,400,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.50% 21/12/2026	ZAR	633,599.54	1.73
			633,599.54	1.73
Holandia				
35,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.0% 26/09/2014 EMTN	EUR	37,235.45	0.10
100,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 5.125% 17/09/2013	USD	75,344.66	0.21
100,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	97,797.00	0.26
56,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.250% 22/07/2013	USD	42,645.39	0.12
50,000	GENERALI FINANCE BV 5.479% FRN	EUR	44,875.00	0.12
17,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	17,465.29	0.05
100,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.375% 15/12/2038	USD	79,634.49	0.22
140,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016	USD	111,296.60	0.29
30,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.125% 14/02/2013	EUR	31,201.20	0.09
20,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	20,220.00	0.06
			557,715.08	1.52
Hiszpania				
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.10% 30/07/2018	EUR	477,595.00	1.30
40,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	40,255.60	0.11
			517,850.60	1.41
Włochy				
405,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01/02/2037	EUR	324,639.90	0.88
100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/10/2012	EUR	102,722.00	0.28
			427,361.90	1.16
Jersey				
174,000	HBOS CAPITAL FUNDING LP 6.850%	USD	101,155.66	0.28
151,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 4.610% FRN	USD	103,771.93	0.28

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - World (denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
141,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 4.610% FRN	USD	96,377.99	0.26
25,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 5.130% FRN	EUR	23,625.00	0.06
82,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 5.369% FRN	EUR	80,565.00	0.22
			405,495.58	1.10
Kanada				
200,000	CANADIAN 2% 01/03/14 /CAD/	CAD	144,230.47	0.39
			144,230.47	0.39
Luksemburg				
45,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	33,484.11	0.09
82,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.250% 24/04/2012 EMTN	EUR	86,298.44	0.24
			119,782.55	0.33
Szwajcaria				
100,000	UBS AG/LONDON 3.50% 15/07/2015 EMTN	EUR	99,419.00	0.27
			99,419.00	0.27
Irlandia				
50,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	45,978.50	0.13
50,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	51,847.50	0.14
			97,826.00	0.27
Francja				
11,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	14,521.98	0.04
74,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.0% 12/02/2016 EMTN	EUR	75,017.50	0.20
			89,539.48	0.24
Guernsey				
85,000	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD 6.905% FRN	EUR	86,275.00	0.24
			86,275.00	0.24
Belgia				
50,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.0% 26/04/2018 EMTN	EUR	49,920.50	0.14
22,000	FORTIS BANK SA/NV 5.757% 04/10/2017 EMTN	EUR	22,980.98	0.06
			72,901.48	0.20
Dania				
100,000	DANSKE BANK A/S 5.914% FRN	USD	68,000.85	0.19
			68,000.85	0.19
Australia				
45,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 4.80% 15/04/2013	USD	33,971.85	0.09
			33,971.85	0.09
Kajmany				
34,000	BES FINANCE LTD 5.580% FRN	EUR	20,740.00	0.06
			20,740.00	0.06
			13,987,388.67	38.12
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Japonia				
110,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.40% 20/09/2015	JPY	974,364.31	2.65

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
45,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 2.40% 20/03/2037	JPY	401,566.85	1.09
57,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 2.10% 20/12/2026	JPY	502,246.45	1.37
			1,878,177.61	5.11
Niemcy				
500,000	BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK AG 3.250% 13/04/2011	EUR	500,268.50	1.36
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2042	EUR	811,467.00	2.22
250,000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 4.250% 19/04/2011	EUR	250,318.25	0.68
250,000	WL BANK AG WESTFAELISCHE LANDSCHAFT BODENKREDITBANK 4.0% 01/06/2011	EUR	251,191.50	0.68
			1,813,245.25	4.94
Stany Zjednoczone				
100,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.375% 21/08/2019	USD	71,876.82	0.20
50,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.875% 15/03/2067 FRN	EUR	41,375.00	0.11
50,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	37,816.29	0.10
10,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	7,597.67	0.02
122,000	CITIGROUP INC 5.0% 15/09/2014	USD	89,769.85	0.24
70,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	55,592.51	0.15
50,000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 3.625% 14/09/2020 FRN	EUR	47,566.00	0.13
89,000	DIRECTV HLDG/F 3.5% 01/03/16	USD	62,851.96	0.17
92,000	DIRECTV HLDG/F 6.375% 01/03/41	USD	65,223.01	0.18
100,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.0% 15/04/2019	USD	89,022.90	0.24
100,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.20% 01/10/2019	USD	71,412.51	0.19
50,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.625% 15/09/2066 FRN	EUR	44,053.50	0.12
140,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.750% 12/10/2021	EUR	125,004.60	0.35
50,000	JOHNSON & JOHNSON 4.750% 06/11/2019	EUR	53,517.50	0.15
137,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	102,934.10	0.28
10,000	KINDER MORGAN KANSAS INC 6.50% 01/09/2012	USD	7,469.52	0.02
20,000	KROGER CO/THE 5.50% 01/02/2013	USD	15,080.29	0.04
40,000	KROGER CO/THE 6.750% 15/04/2012	USD	29,868.42	0.08
70,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	52,772.63	0.14
100,000	MORGAN STANLEY 7.30% 13/05/2019	USD	79,258.61	0.22
82,000	NEW CINGULAR WIRELESS SERVICES INC 8.125% 01/05/2012	USD	62,191.55	0.17
100,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	76,688.39	0.21
45,000	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.40% 24/04/2020	USD	32,801.49	0.09
20,000	PFIZER INC 4.50% 15/02/2014	USD	15,227.58	0.04
20,000	PSEG POWER LLC 7.750% 15/04/2011	USD	14,117.58	0.04
100,000	ROHM AND HAAS CO 7.850% 15/07/2029	USD	83,757.87	0.23
112,000	UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST III 4.028% FRN	EUR	89,880.00	0.24
			1,524,728.15	4.15
Wielka Brytania				
15,000	AVIVA PLC 6.875% 22/05/2038 FRN EMTN	EUR	15,225.00	0.04
150,000	BARCLAYS BANK PLC 5.125% 08/01/2020	USD	107,530.05	0.29
75,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	76,893.00	0.21
22,000	HBOS PLC 4.50% 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	16,364.04	0.04
54,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.625% 22/09/2021 FRN EMTN	EUR	46,254.78	0.13
500,000	UNITED KINGDOM GILT 4.750% 07/03/2020	GBP	614,302.24	1.68
450,000	UNITED KINGDOM GILT 4.750% 07/09/2015	GBP	557,472.12	1.52
			1,434,041.23	3.91

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - World
(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Polska				
1,000,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 03/07/2012	USD	750,498.20	2.05
			750,498.20	2.05
Włochy				
15,000	BANCO POPOLARE SC 6.756% FRN	EUR	11,775.00	0.03
120,289	INTESA SEC 2 SRL 1.368% 28/08/2023	EUR	120,117.38	0.33
500,000	FRN ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.50% 01/08/2018	EUR	504,835.00	1.37
100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2011	EUR	101,292.00	0.28
			738,019.38	2.01
Francja				
100,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039	USD	81,928.83	0.22
50,000	FRANCE TELECOM SA 4.750% 21/02/2017	EUR	52,585.00	0.14
60,000	EMTN SANOFI-AVENTIS SA 4.125% 11/10/2019	EUR	60,501.00	0.16
150,000	EMTN SCHNEIDER ELECTRIC SA 3.625% 20/07/2020	EUR	143,145.00	0.40
27,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.375% 28/05/2018	EUR	28,916.73	0.08
			367,076.56	1.00
Luksemburg				
100,000	ARCELORMITTAL 7.0% 15/10/2039	USD	70,655.77	0.19
90,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.0% 14/09/2022	EUR	90,635.40	0.25
40,000	EMTN HOLLICIM FINANCE LUXEMBOURG SA 4.375% 09/12/2014	EUR	41,219.60	0.11
			202,510.77	0.55
Hiszpania				
100,000	BANCO ESP 4.08% 23/03/16 /EUR/	EUR	94,856.00	0.26
100,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021	EUR	93,148.00	0.25
			188,004.00	0.51
Holandia				
40,000	BMW FINANCE NV 4.875% 18/10/2012	EUR	41,437.20	0.11
50,000	EMTN GENERALI FINANCE BV 5.317% FRN	EUR	44,750.00	0.13
40,000	EMTN SYNGENTA FINANCE NV 4.125% 22/04/2015	EUR	41,262.00	0.11
			127,449.20	0.35
Portugalia				
100,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 3.875% 21/01/2015	EUR	83,930.00	0.23
			83,930.00	0.23
Kajmany				
100,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09/19 LTD 5.750% 11/09/2019	USD	75,800.86	0.21
			75,800.86	0.21
Wyspa Man				
100,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020	USD	71,477.27	0.19
			71,477.27	0.19
Hongkong				
100,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD 3.750% 03/08/2015	USD	68,251.22	0.19
			68,251.22	0.19
Finlandia				
50,000	FORTUM OYJ 4.50% 20/06/2016	EUR	52,063.00	0.14
			52,063.00	0.14

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Irlandia				
50,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.350% 03/11/2021	EUR	47,617.50	0.13
			47,617.50	0.13
Szwajcaria				
47,000	UBS AG/JERSEY 4.50% 16/09/2019	EUR	47,164.03	0.13
	EMTN		47,164.03	0.13
Dania				
50,000	DANSKE BANK A/S 4.878% FRN	EUR	46,500.00	0.13
	EMTN		46,500.00	0.13
			9,516,554.23	25.93
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Szwajcaria				
2,700,000	CREDIT SUISSE V/R 1/5/17	USD	1,060,057.61	2.89
			1,060,057.61	2.89
			1,060,057.61	2.89
Portfel papierów wartościowych ogółem			24,564,000.51	66.94

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2011

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
4	AUST 10YR BOND FUT 15/06/2011	AUD	302,591.45	0.00
(3)	AUST 3YR BOND FUT 15/06/2011	AUD	224,214.04	(426.97)
4	EURO-BOBL FUT 08/06/2011	EUR	458,280.00	(160.00)
2	EURO-BUND FUT 08/06/2011	EUR	242,560.00	(100.00)
17	EURO-SCHATZ FUT 08/06/2011	EUR	1,822,060.00	1,530.00
8	F/C CAN 10YR BOND FUT JUN11	CAD	695,435.52	8,634.99
(9)	F/C EURO BUXL 30Y BND JUN11	EUR	915,660.00	7,020.00
(9)	F/C LONG GILT FUTURE JUN11	GBP	1,191,148.58	7,217.85
(2)	F/C MEDIUM GILT FUTUR JUN11	GBP	257,131.67	(3,275.71)
11	F/C SHORT GILT FUTURE JUN11	GBP	1,338,306.87	6,336.80
13	US LONG BOND FUT 21/06/2011	USD	1,101,005.96	467.84
(9)	US ULTRA BOND FUT 21/06/2011	USD	783,639.31	(8,434.61)
(19)	US 10YR NOTE FUT 21/06/2011	USD	1,593,681.79	(2,327.24)
(27)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2011	USD	2,222,045.45	17,014.07
23	10YR MINI JGB FUT 08/06/2011	JPY	2,729,235.53	5,994.13
			15,876,996.17	39,491.15
Swap procentowy				
4,900,000	IRS RBP3MP01.51 05/17/12	GBP	4,900,000.00	(11,386.88)
1,000,000	UBSWG24 LONG IRS RCD03P02.88 03/01/16 UBSWG24 LONG	CAD	1,000,000.00	(97.33)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - World
(denominowane w EUR)

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w EUR
650,000	IRS RCD03P03.64 03/01/21 UBSWGB24 LONG	CAD	650,000.00	2,255.46
14,000,000	IRS RUS3MP01.02 02/11/13 CITIGB2L LONG	USD	14,000,000.00	(25,549.23)
12,800,000	IRS R01.43PBP3M 05/17/12 UBSWGB2L LONG	GBP	12,800,000.00	23,006.32
750,000	IRS R02.82PER6M 03/02/16 CITIGB2L LONG	EUR	750,000.00	(8,338.81)
500,000	IRS R03.42PER6M 03/02/21 CITIGB2L LONG	EUR	500,000.00	(8,549.00)
3,750,000	IRS R03.80PUS3M 02/11/21 CITIGB2L LONG	USD	3,750,000.00	57,530.67
			28,871.20	

Swapy na całkowitą stopę zwrotu

Liczba	Nazwa	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość rynkowa w EUR
400,000	LEHMAN BROTHERS INVESTMENT GRADE CMBS ELIGIBLE FOR USA CMBS INDEX	USD	400,000.00	(2,109.34)
6,000,000	LC10TRUU INDEX 01/06/2011 THE BARCLAYS CAPITAL US FIXED RATE MORTGAGE INDEX	USD	6,000,000.00	11,631.15
			9,521.81	

Kontrakty terminowe forward na waluty

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
2,495,775.05	EUR	19/04/11	2,495,775.05	39,723.58
1,400,658.82	EUR	17/05/11	1,400,658.82	39,504.34
921,192.84	EUR	19/04/11	921,192.84	36,578.76
1,158,791.84	EUR	08/04/11	1,158,791.84	22,115.09
726,782.22	EUR	17/05/11	726,782.22	21,520.82
8,646,100,000.00	IDR	10/06/11	673,594.76	17,618.99
467,401.11	EUR	17/05/11	467,401.11	15,440.56
467,341.04	EUR	17/05/11	467,341.04	15,380.49
2,500,000.00	ZAR	25/05/11	244,042.25	14,464.40
892,438.75	EUR	19/04/11	892,438.75	14,041.85
11,730,958.37	NOK	19/04/11	1,479,106.53	13,944.13
626,539.67	EUR	17/05/11	626,539.67	13,003.23
423,678.83	EUR	15/06/11	423,678.83	12,276.84
548,400,000.00	KRW	15/06/11	339,014.06	11,564.63
12,763,263.40	MXN	08/04/11	743,428.96	11,358.86
471,299.44	EUR	19/04/11	471,299.44	8,946.88
1,034,000.00	USD	09/05/11	728,630.85	8,387.51
2,940,477.80	NOK	19/04/11	366,429.44	7,819.12
578,775.91	USD	14/04/11	407,847.18	7,524.92
3,152,976.65	SEK	19/04/11	344,584.61	7,328.99
980,022.09	CAD	08/04/11	702,557.98	7,298.92
549,417.85	EUR	17/05/11	549,417.85	7,065.19
823,652.50	BRL	24/05/11	345,993.95	6,459.51
9,143,931.06	MXN	08/04/11	534,846.05	5,903.33
672,245.02	EUR	08/04/11	672,245.02	5,601.37
16,700,000.00	CNY	24/05/11	1,798,429.34	3,656.82
400,000.00	CHF	19/04/11	304,774.68	3,460.36
640,000.00	AUD	17/05/11	460,831.82	3,398.84

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
690,000.00	NZD	19/04/11	367,275.24	3,254.24
228,787.48	EUR	08/04/11	3,820,000.00	2,874.14
9,400,000.00	INR	19/05/11	205,770.33	2,164.89
5,163,986,630.00	IDR	10/06/11	583,000.00	2,000.37
22,300,000.00	PHP	23/06/11	509,365.01	1,842.21
6,175,000.00	RUB	21/04/11	216,189.68	521.66
538,000.00	USD	08/04/11	4,685,980,000.00	359.83
269,000.00	USD	08/04/11	3,200,999.13	257.71
495,000.00	MYR	05/07/11	162,268.48	69.29
17,346.15	EUR	19/04/11	138,000.00	(221.79)
683,000.00	USD	08/04/11	481,889.29	(581.03)
324,000.00	USD	08/04/11	228,930.45	(608.52)
61,938.77	USD	16/05/11	753,832.00	(775.73)
24,750,000.00	TWD	05/07/11	844,709.90	(779.67)
288,032.74	EUR	17/05/11	400,000.00	(2,111.43)
345,842.97	GBP	09/05/11	558,000.00	(2,716.52)
1,500,000.00	PLN	12/04/11	375,064.98	(3,152.60)
476,000.00	CHF	19/04/11	370,087.30	(3,287.60)
154,000.00	NZD	19/04/11	86,298.97	(3,601.09)
354,192.78	EUR	17/05/11	495,000.00	(4,860.62)
2,230,550.89	USD	16/05/11	14,616,800.00	(4,904.35)
117,503,647.00	JPY	08/04/11	1,425,000.00	(5,015.81)
1,400,000.00	SGD	19/04/11	788,602.66	(5,680.21)
718,000.00	USD	08/04/11	12,571,749.20	(5,971.10)
325,000.00	USD	17/05/11	235,877.13	(6,667.18)
1,550,000.00	USD	23/06/11	67,992,455.00	(7,768.44)
479,480.04	USD	18/05/11	3,350,000.00	(8,901.32)
75,588,646.00	JPY	08/04/11	936,000.00	(16,837.89)
614,000.00	USD	19/04/11	839,728.17	(18,163.56)
900,000.00	CAD	17/05/11	670,103.55	(18,196.54)
1,216,000.00	USD	08/04/11	8,435,158.53	(21,537.95)
15,300,000.00	SEK	19/04/11	1,731,776.76	(23,704.60)
1,473,187.98	USD	24/05/11	2,500,000.00	(31,685.71)
209,000,000.00	JPY	19/04/11	1,819,433.82	(41,699.76)
13,900,000.00	USD	17/05/11	10,064,528.84	(261,395.50)
			49,137,392.48	(106,093.85)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (28,209.69)

Podsumowanie aktywów netto

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	24,564,000.51	66.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(28,209.69)	(0.08)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11,479,751.61	31.28
Pozostałe aktywa i zobowiązania	682,626.35	1.86
Aktywa netto ogółem	36,698,168.78	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Yen
(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2011	JPY	3,004,199,078.00
	31/03/2010	JPY	5,405,081,172.38
	31/03/2009	JPY	6,205,556,127.16

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (JPY)	31/03/2011	JPY	529,513.00
	31/03/2010	JPY	521,359.00
	31/03/2009	JPY	516,688.00

Capitalisation P (JPY)	31/03/2011	JPY	79,870.00
	31/03/2010	JPY	78,986.00
	31/03/2009	JPY	78,620.00

Capitalisation X (JPY)	31/03/2011	JPY	79,100.00
	31/03/2010	JPY	78,286.00
	31/03/2009	JPY	77,988.00

Distribution P (JPY)	31/03/2011	JPY	47,075.00
	31/03/2010	JPY	46,559.00
	31/03/2009	JPY	46,501.00

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (JPY)	31/03/2011	4,110
	31/03/2010	4,803
	31/03/2009	3,880

Capitalisation P (JPY)	31/03/2011	6,608
	31/03/2010	29,902
	31/03/2009	29,434

Capitalisation X (JPY)	31/03/2011	3,489
	31/03/2010	6,490
	31/03/2009	23,692

Distribution P (JPY)	31/03/2011	518
	31/03/2010	669
	31/03/2009	833

Dywidenda

Distribution P (JPY)	30/04/2009	JPY	155.80
----------------------	------------	-----	--------

Distribution P (JPY)	25/04/2008	JPY	151.35
----------------------	------------	-----	--------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Capitalisation I (JPY)	31/03/2011	0.49%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (JPY)	31/03/2011	0.96%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (JPY)	31/03/2011	1.01%
------------------------	------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (WKC) w % *

Distribution P (JPY)	31/03/2011	0.94%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	31/03/2011	(18.61%)
------------------------------------	------------	----------

* 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) Renta Fund - Yen (denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2011

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		2,926,124,957.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		2,926,124,957.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		84,663,482.00
Depozyty zabezpieczające		10,000.00
Pozostałe aktywa	4	9,112,228.00
Aktywa ogółem		3,019,910,667.00
Zobowiązania bieżące	4	(15,711,589.00)
Zobowiązania ogółem		(15,711,589.00)
Aktywa netto na koniec roku		3,004,199,078.00

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 31/03/2011

	Noty	
Zysk ogółem		48,045,247.92
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		48,013,258.95
Odsetki bankowe		1,000.97
Pozostałe dochody		30,988.00
Koszty ogółem		(25,034,315.15)
Oplaty za zarządzanie	5	(18,085,237.00)
Oplaty dla depozytariusza	6	(6,032,469.05)
Podatek od subskrypcji	7	(886,362.10)
Odsetki bankowe (koszty)		(30,247.00)
Zysk z inwestycji netto		23,010,932.77
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		33,468,560.85
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(5,172,321.00)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(42,277.00)
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na portfelu papierów wartościowych		8,348,460.00
Zmiany stanu zysków lub (strat) netto niezrealizowanych na finansowych instrumentach pochodnych		2,720,000.00
Wynik działalności		62,333,355.62
Subskrypcje		2,076,750,698.00
Odkupy		(4,539,966,148.00)
Aktywa netto na początek roku		5,405,081,172.38
Aktywa netto na koniec roku		3,004,199,078.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) Renta Fund - Yen
(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2011

Liczba/Wart ość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
100,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.050% 16/02/2026	JPY	102,937,500.00	3.43
			102,937,500.00	3.43
Japonia				
47,500,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 1.0% 20/09/2013	JPY	48,373,905.00	1.61
			48,373,905.00	1.61
			151,311,405.00	5.04

Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Japonia				
80,000,000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPALITIES 1.90% 22/06/2018	JPY	85,540,160.00	2.85
178,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.0% 20/12/2012	JPY	180,449,636.00	6.01
126,300,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.30% 20/06/2012	JPY	128,017,933.00	4.26
277,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.30% 20/12/2014	JPY	286,244,598.00	9.53
151,850,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.40% 20/09/2015	JPY	158,199,911.00	5.27
255,600,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.50% 20/06/2018	JPY	268,720,970.00	8.94
265,300,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.50% 20/09/2018	JPY	277,374,864.00	9.23
247,700,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.50% 20/12/2014	JPY	257,882,452.00	8.58
317,200,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.70% 20/03/2017	JPY	337,007,237.00	11.21
109,800,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND .80% 20/12/2012	JPY	110,936,430.00	3.69
79,900,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 2.20% 20/09/2039	JPY	80,419,030.00	2.68
118,300,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 2.30% 20/03/2035	JPY	121,859,174.00	4.06
120,800,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 2.0% 20/06/2030	JPY	120,056,838.00	4.00
99,250,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 2.10% 20/06/2027	JPY	102,693,280.00	3.42
20,750,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 2.10% 20/09/2024	JPY	21,946,487.00	0.73
94,950,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 2.10% 20/12/2029	JPY	96,219,007.00	3.20
			2,633,568,007.00	87.66
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
139,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.90% 26/01/2026	JPY	141,245,545.00	4.70
			141,245,545.00	4.70
			2,774,813,552.00	92.36

Portfel papierów wartościowych ogółem 2,926,124,957.00 97.40

Podsumowanie aktywów netto

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	2,926,124,957.00	97.40
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	84,663,482.00	2.82
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(6,589,361.00)	(0.22)
Aktywa netto ogółem	3,004,199,078.00	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Noty do sprawozdania finansowego

1- INFORMACJE OGÓLNE

ING (L) RENTA FUND („Fundusz” lub „Fundusz SICAV”) jest podmiotem w formie „Société d'Investissement à Capital Variable” („Fundusz SICAV”) powołanym na czas nieokreślony w dniu 25 stycznia 1989 r. jako société anonyme (spółka akcyjna), podlegającym przepisom części I luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Statut i dokumenty założycielskie Funduszu opublikowano w dzienniku urzędowym Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg oraz złożono w Rejestrze prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Luksemburgu, gdzie można się z nimi zapoznać i po uiszczeniu stosownych opłat otrzymać ich kopie.

Fundusz wpisano do luksemburskiego Rejestru Spółek pod numerem B 29 732.

Fundusz aktualnie oferuje inwestorom następujące klasy tytułów uczestnictwa:

Nazwa tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Capitalisation P	Kapitałowe tytuły uczestnictwa.
Capitalisation I	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.
Capitalisation S	Kapitałowe tytuły uczestnictwa z obowiązującą minimalną wielkością subskrypcji wynoszącą 1,000,000 EUR lub równowartość tej kwoty.
Capitalisation X	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach.
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 P Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom indywidualnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Ta klasa tytułów uczestnictwa jest częściowo zabezpieczona przed ryzykiem fluktuacji kursu wymiany waluty referencyjnej subfunduszu (USD) względem EUR.
Capitalisation I Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Ta klasa tytułów uczestnictwa jest częściowo zabezpieczona przed ryzykiem fluktuacji kursu wymiany waluty referencyjnej subfunduszu (USD) względem EUR.
Distribution P	Dywidendowe tytuły uczestnictwa.
Distribution I	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.
Distribution X	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach.
Distribution I Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa zastrzeżone dla inwestorów indywidualnych i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Ta klasa tytułów uczestnictwa jest częściowo zabezpieczona przed ryzykiem fluktuacji kursu wymiany waluty referencyjnej subfunduszu względem waluty referencyjnej tytułów uczestnictwa tej klasy

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 wysła się także pocztą.

Zmiany

Zarząd Funduszu postanowił przenieść siedzibę Funduszu spod adresu 52, route d'Esch, L-1470 Luksemburg pod adres 3, rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg, ze skutkiem od dnia 1 września 2010 r.

Noty do sprawozdania finansowego

Zarząd Funduszu postanowił przenieść na Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. obowiązki Agenta administracyjnego i Agenta ds. monitorowania zobowiązań regulacyjnych dotychczas realizowane przez BNP Paribas Securities Services, obowiązki podwykonawcy odpowiedzialnego za centralną administrację (z dniem 18 października 2010 r.), Agenta rejestrowego i transferowego dotychczas realizowane przez ING Luxembourg na podstawie decyzji (z dnia 2 listopada 2010 r.) oraz obowiązki Depozytariusza dotychczas realizowane przez ING Luxembourg (z dniem 18 października 2010 r.) na podstawie nowych umów z podmiotami obsługującymi zastępujących dotychczasowe umowy z podmiotami obsługującymi.

W przypadku subfunduszu ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Hard Currency) waluta referencyjna uległa zmianie z EUR na USD z dniem 9 sierpnia 2010 r.

Z dniem 9 sierpnia 2010 r. w poniższych subfunduszach następujące klasy tytułów uczestnictwa zmieniły nazwy i objęto je zabezpieczeniem:

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

Zmiana nazwy klasy P Capitalisation (EUR) na klasę P Hedged Capitalisation (EUR)

Zmiana nazwy klasy P Distribution (EUR) na klasę P Hedged Distribution (EUR)

Zmiana nazwy klasy X Capitalisation (EUR) na klasę X Hedged Capitalisation (EUR)

Zmiana nazwy klasy I Capitalisation (EUR) na klasę I Hedged Capitalisation (EUR)

Zmiana nazwy klasy I Distribution (EUR) na klasę I Hedged Distribution (EUR)

Zmiana nazwy klasy S Capitalisation (EUR) na klasę S Hedged Capitalisation (EUR)

ING (L) Renta Fund - Global High Yield:

Zmiana nazwy klasy P Capitalisation (EUR) na klasę P Hedged Capitalisation (EUR)

Zmiana nazwy klasy P Distribution (EUR) na klasę P Hedged Distribution (EUR)

Zmiana nazwy klasy X Capitalisation (EUR) na klasę X Hedged Capitalisation (EUR)

Zmiana nazwy klasy X Distribution (EUR) na klasę X Hedged Distribution (EUR)

Zmiana nazwy klasy I Capitalisation (EUR) na klasę I Hedged Capitalisation (EUR)

Zmiana nazwy klasy I Distribution (EUR) na klasę I Hedged Distribution (EUR)

Zmiana nazwy klasy S Capitalisation (EUR) na klasę S Hedged Capitalisation (EUR)

2- PODSTAWOWE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono 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 każdego 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 łącznym zestawieniu odpowiadają sumie stosownych pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu przeliczonych w razie potrzeby na EUR po kursie wymiany obowiązującym w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego.

Wycena papierów wartościowych

Papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego 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.

Noty do sprawozdania finansowego

Pożyczki nie są notowane i podlegają wycenie przy zastosowaniu uznanej na rynku metody aktuarialnej.

Instrumenty rynku pieniężnego oraz inne krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej pod warunkiem, że początkowy lub pozostały termin zapadalności takich instrumentów lub papierów wartościowych w momencie ich zakupu przez Fundusz jest krótszy niż 12 miesięcy oraz w przypadku gdy ostatnia znana cena na głównym rynku danego papieru wartościowego nie może być uznana za reprezentatywną cenę takiego papieru wartościowego. Takie instrumenty i papiery wartościowe są wykazywane w portfelu papierów wartościowych wg kosztu nabycia; naliczone odsetki obliczone wg metody amortyzacji liniowej ujmowane są w zestawieniu aktywów netto w pozycji „Pozostałe aktywa” oraz w zestawieniu transakcji i zmian stanu aktywów netto w pozycji „Odsetki od obligacji i innych dłużnych instrumentów”.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne otwarte, notowane lub nienotowane na giełdzie papierów wartościowych, wycenia się na podstawie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa takich funduszy.

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, w ramach odpowiedzialności zarządu, według ich wartości godziwej, która zależy od kilku parametrów (poziom i zmienność indeksu, rynkowa stopa procentowa, termin zapadalności swapu).

Dodatnie wartości godziwe finansowych instrumentów pochodnych są wykazywane jako aktywa, a ich ujemne wartości 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 bieżące”.

Zysk

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy.

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 ulokowania 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 kapitału netto jest wyższa niż próg ustalony przez zarząd. Wówczas dotychczasowi inwestorzy nie muszą dłużej w sposób pośredni ponosić kosztów takich transakcji, ponieważ w ramach tej metody wyceny koszty transakcji zostają bezpośrednio uwzględnione w wartości aktywów netto i są one ponoszone przez nowych i odchodzących inwestorów. Poprzez zastosowanie korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia wartość aktywów netto odpowiedniego subfunduszu podlega korekcie, w przypadku osiągnięcia wartości progowej, o wartość zwaną „współczynnikiem korekty” w celu kompensaty kosztów transakcji wynikających z przepływów kapitału netto (różnicy pomiędzy wpływami i wydatkami). W przypadku wpływów kapitałowych netto, wartość aktywów netto jest powiększana o współczynnik korekty w celu uwzględnienia subskrypcji na tytuły uczestnictwa subfunduszu, a w przypadku wydatków 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.

Noty do sprawozdania finansowego

Według stanu na dzień 31 marca 2011 r. metodę korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia zastosowano w przypadku subfunduszu ING Renta Fund - World w następujący sposób:

		Capitalisation P (USD)	Capitalisation I (USD)	Capitalisation X (USD)	Distribution P (USD)	Distribution X (USD)	Suma
Wartość aktywów netto	Po korekcie	50,142,648.61	5,852,990.29	20,623,545.66	12,824,148.47	354,265.83	89,797,598.86
	Przed korektą	50,067,547.29	5,844,223.95	20,592,656.67	12,804,941.06	353,735.23	89,663,104.20
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnic twa	Po korekcie	956.77	6,061.90	933.46	2,758.47	106.20	
	Przed korektą	955.34	6,052.82	932.06	2,754.34	106.04	

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 „Umowy o zarządzanie zbiorowym portfelem” zawartej pomiędzy ING Investment Management Luxembourg S.A. a Funduszem SICAV, subfundusze wypłacają ING Investment Management Luxembourg S.A. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów netto tytułów uczestnictwa każdej klasy w wysokości określonej w tabeli poniżej. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Aktualnie obowiązujące stawki opłaty za zarządzanie kształtują się następująco:

Subfundusz	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)					Manager
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa V (w %)	
ING (L) Renta Fund - Asian Debt	1.00	1.50	0.72	N/A	N/A	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd
ING (L) Renta Fund - Corporate USD	0.75	1.00	0.36	N/A	N/A	ING Investment Management Co.
ING (L) Renta Fund - Dollar	0.65	0.75	0.36	N/A	N/A	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20*	1.50	0.72**	N/A	N/A	ING Asset Management B.V.
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00*	1.50	0.72**	N/A	N/A	ING Asset Management B.V.
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00*	1.50	0.72**	N/A	N/A	ING Asset Management B.V.
ING (L) Renta Fund - Euro	0.65	0.75	0.36	0.36	0.65	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund - Euro Inflation Linke	0.65	0.75	0.36	N/A	N/A	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund - Euro Liquidity	0.40	0.60	N/A	0.20	N/A	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund - Euro Long Duratio	0.65	0.75	N/A	N/A	N/A	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund - Eurocredit	0.75	1.00	0.36	N/A	0.75	ING Asset Management B.V.
ING (L) Renta Fund - Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	N/A	0.65	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund - Global High Yield	1.00*	1.50	0.72**	N/A	N/A	ING Asset Management B.V.
ING (L) Renta Fund - International	0.65	0.75	0.36	N/A	N/A	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund – Sustainable Fixed Income	0.65	0.75	0.36	N/A	N/A	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund - World	0.65	0.75	0.36	N/A	0.65	ING Asset Management B.V. ***
ING (L) Renta Fund - Yen	0.65	0.75	0.36	N/A	N/A	ING Asset Management B.V. ***

* : Do zastosowania również w przypadku klasy P Hedged.

** : Do zastosowania również w przypadku klasy I Hedged.

***: ING Investment Management Belgium do dnia 1 sierpnia 2010 r., ING Asset Management B.V. od dnia 2 sierpnia 2010 r.

Noty do sprawozdania finansowego

ING Investment Management Luxembourg powierza, na swój własny koszt, zarządzanie poszczególnymi subfunduszami następującym podmiotom: ING Investment Management Belgium, ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. oraz ING Fund Management B.V. W przypadku, gdy SICAV inwestuje w jednostki uczestnictwa innych UCITS i/lub innych UCI, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana wspólnym zarządem bądź kontrolą lub znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem, wówczas opłaty za zarządzanie płatne przez UCITS i/lub UCI podlegają potrąceniu z opłat za zarządzanie płatnych spółce zarządzającej.

6- OPŁATY DLA DEPOZYTARIUSZA

Od dnia 18 października 2010 r. na poziomie klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu pobierana jest stała opłata z obsługi. 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 oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych obciążających Fundusz. Opłaty administracyjne, opłaty na rzecz depozytariusza, opłaty na rzecz agenta transferowego oraz inne bieżące koszty operacyjne i administracyjne obciążające Fundusz za okres od dnia 1 kwietnia 2010 r. do dnia 17 października 2010 r. ujmują się w pozycji "Stale opłaty za obsługę" w zestawieniu transakcji oraz zmian aktywów netto.

Stala opłata za obsługę jest stałą 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 31 marca 2011 r. stawki rocznej stałej opłaty za obsługę kształtowały się następująco:

Subfundusz	Klasa I (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa V (w %)	Klasa X (w %)
ING (L) Renta Fund - Asian Debt	0.15	0.30	0.15	0.15	0.30
ING (L) Renta Fund - Corporate USD	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - Dollar	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Hard Currency)*	0.20*	0.35*	0.20*	0.20*	0.35*
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.15	0.30	0.15	0.15	0.30
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.15	0.30	0.15	0.15	0.30
ING (L) Renta Fund - Euro	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - Euro Inflation Linked	0.15	0.30	0.15	0.15	0.30
ING (L) Renta Fund - Euro Liquidity	0.15	0.20	0.14	0.15	0.20
ING (L) Renta Fund - Euro Long Duration	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - Eurocredit	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - Euromix Bond	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - Global High Yield*	0.20*	0.35*	0.20*	0.20*	0.35*
ING (L) Renta Fund - International	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - Sustainable Fixed Income	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - World	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20
ING (L) Renta Fund - Yen	0.14	0.20	0.14	0.14	0.20

* Opłaty (%) wskazane powyżej dotyczą niezabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa. W przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata w wysokości 0,05% (z wyjątkiem subfunduszy oznaczonych *).

7- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0.01% rocznie od wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od wszystkich pozostałych tytułów uczestnictwa. Podatek od subskrypcji jest płatny kwartalnie, a oblicza się go od wartości aktywów netto na koniec odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

Noty do sprawozdania finansowego

Podatku od subskrypcji nie płaci się od aktywów Funduszu zainwestowanych w inne UCI już podlegające obciążeniu takim podatkiem w Luksemburgu.

8- POZOSTAŁE KOSZTY

Pozycja uwzględnia głównie opłaty dystrybucyjne.

9- ZMIANY W SKŁADZIE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacje o zmianach udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek informacje są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

10- INFORMACJE DLA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Zgodnie z przepisami belgijskiej Ustawy o finansach z dnia 22 grudnia 2003 r., która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2004 r., wszelkie środki pochodzące z Belgii, a należące do Funduszu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego, obciążono rocznym podatkiem w wysokości 0.06%. W 2005 r. stawkę podatku podwyższono do 0.07%, a począwszy od 2007 r. podatek ten wynosi 0.08%.

Fundusz wystąpił ze skargą przeciwko państwu belgijskiemu do Komisji Europejskiej twierdząc, że podatek należy uznać za sprzeczny z przepisami prawa wspólnotowego.

11- ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAMKNIĘCIU ROKU OBRACHUNKOWEGO

Na mocy decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu w dniu 29 kwietnia 2011r. ING (L) Renta Fund połączył się z ING (L).

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 poszczególnych 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 - Yen	ING (L) - Renta Fund World
ING (L) Renta Fund - International	ING (L) - Renta Fund World
ING (L) Renta Fund - World	ING (L) - Renta Fund World
ING (L) Renta Fund - Euro	ING (L) - Renta Fund Euro
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 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 - Eurocredit	ING (L) - Renta Fund Eurocredit
ING (L) Renta Fund - Global High Yield	ING (L) - Renta Fund Global High Yield
ING (L) Renta Fund - Euro Long Duration	ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
ING (L) Renta Fund - Euromix Bond	ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
ING (L) Renta Fund - Sustainable Fixed Income	ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income

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