

ING (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

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

LUXEMBOURG za okres zakończony dnia 31 marca 2012 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	13
Zestawienie łączne	
Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	17
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	
Dane statystyczne	18
Sprawozdanie finansowe	19
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	19
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	20
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	20
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	
Dane statystyczne	21
Sprawozdanie finansowe	22
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	22
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	23
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	23
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	
Dane statystyczne	24
Sprawozdanie finansowe	25
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	25
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	26
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	26
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	
Dane statystyczne	27
Sprawozdanie finansowe	28
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	28
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	29
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	29
ING (L) - Invest Alternative Beta	
Dane statystyczne	30
Sprawozdanie finansowe	32
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	32
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	33
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	33
ING (L) - Invest Banking & Insurance	
Dane statystyczne	34

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	36
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	36
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	37
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	38
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	
Dane statystyczne	39
Sprawozdanie finansowe	40
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	40
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	41
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	41
ING (L) - Invest Consumer Goods	
Dane statystyczne	42
Sprawozdanie finansowe	43
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	43
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	44
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	44
ING (L) - Invest Emerging Europe	
Dane statystyczne	46
Sprawozdanie finansowe	47
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	47
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	48
ING (L) - Invest Emerging Markets	
Dane statystyczne	50
Sprawozdanie finansowe	51
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	51
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	52
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	54
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	
Dane statystyczne	56
Sprawozdanie finansowe	58
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	58
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	59
ING (L) - Invest Energy	
Dane statystyczne	61
Sprawozdanie finansowe	63

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	63
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	64
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	64
ING (L) - Invest EURO Equity	
Dane statystyczne	66
Sprawozdanie finansowe	67
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	67
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	68
ING (L) - Invest Euro High Dividend	
Dane statystyczne	69
Sprawozdanie finansowe	70
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	70
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	71
ING (L) - Invest Euro Income	
Dane statystyczne	72
Sprawozdanie finansowe	73
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	73
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	74
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	76
ING (L) - Invest Europe High Dividend	
Dane statystyczne	76
Sprawozdanie finansowe	77
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	77
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	78
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	82
ING (L) - Invest Europe Opportunities	
Dane statystyczne	80
Sprawozdanie finansowe	81
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	81
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	82
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	85
ING (L) - Invest European Equity	
Dane statystyczne	83
Sprawozdanie finansowe	84
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	84

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	85
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	89
ING (L) - Invest European Real Estate	
Dane statystyczne	87
Sprawozdanie finansowe	88
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	88
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	89
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	92
ING (L) - Invest Food & Beverages	
Dane statystyczne	90
Sprawozdanie finansowe	91
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	91
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	92
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	95
ING (L) - Invest Global High Dividend	
Dane statystyczne	94
Sprawozdanie finansowe	96
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	96
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	97
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	101
ING (L) - Invest Global Opportunities	
Dane statystyczne	99
Sprawozdanie finansowe	101
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	101
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	102
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	106
ING (L) - Invest Global Real Estate	
Dane statystyczne	105
Sprawozdanie finansowe	106
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	106
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	107
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	112
ING (L) - Invest Greater China	
Dane statystyczne	109
Sprawozdanie finansowe	110

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	110
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	111
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	116
ING (L) - Invest Health Care	
Dane statystyczne	113
Sprawozdanie finansowe	115
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	115
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	116
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	121
ING (L) - Invest India Focus	
Dane statystyczne	118
Sprawozdanie finansowe	119
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	119
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	120
ING (L) - Invest Industrials	
Dane statystyczne	121
Sprawozdanie finansowe	122
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	122
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	123
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	127
ING (L) - Invest Information Technology	
Dane statystyczne	124
Sprawozdanie finansowe	126
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	126
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	127
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	131
ING (L) - Invest Japan	
Dane statystyczne	129
Sprawozdanie finansowe	131
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	131
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	132
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	136
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	
Dane statystyczne	134
Sprawozdanie finansowe	135

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	135
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	136
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	140
ING (L) - Invest Latin America	
Dane statystyczne	137
Sprawozdanie finansowe	138
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	138
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	139
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	144
ING (L) - Invest Materials	
Dane statystyczne	141
Sprawozdanie finansowe	143
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	143
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	144
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	148
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	
Dane statystyczne	146
Sprawozdanie finansowe	147
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	147
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	148
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	153
ING (L) - Invest New Asia	
Dane statystyczne	150
Sprawozdanie finansowe	152
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	152
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	153
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	159
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	
Dane statystyczne	155
Sprawozdanie finansowe	156
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	156
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	157
ING (L) - Invest Sustainable Equity	
Dane statystyczne	158
Sprawozdanie finansowe	160

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	160
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	161
ING (L) - Invest Telecom	
Dane statystyczne	163
Sprawozdanie finansowe	165
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	165
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	166
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	171
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	
Dane statystyczne	168
Sprawozdanie finansowe	170
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	170
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	171
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	179
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	
Dane statystyczne	176
Sprawozdanie finansowe	177
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	177
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	178
ING (L) - Invest US Growth	
Dane statystyczne	182
Sprawozdanie finansowe	183
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	183
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	184
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	189
ING (L) - Invest US High Dividend	
Dane statystyczne	185
Sprawozdanie finansowe	187
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	187
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	188
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	194
ING (L) - Invest US Research Advantage	
Dane statystyczne	190
Sprawozdanie finansowe	191
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	191

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	192
ING (L) - Invest Utilities	
Dane statystyczne	193
Sprawozdanie finansowe	194
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	194
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	195
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	200
ING (L) - Invest World	
Dane statystyczne	196
Sprawozdanie finansowe	198
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	198
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	199
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	205
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	202
Sprawozdanie finansowe	203
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	203
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	204
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	211
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	207
Sprawozdanie finansowe	208
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	208
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	209
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	215
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	
Dane statystyczne	211
Sprawozdanie finansowe	212
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	212
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	213
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	218
ING (L) - Renta Fund Dollar	
Dane statystyczne	214
Sprawozdanie finansowe	215
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	215

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	216
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	222
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	
Dane statystyczne	219
Sprawozdanie finansowe	220
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	220
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	221
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	229
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	226
Sprawozdanie finansowe	228
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	228
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	229
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	238
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	235
Sprawozdanie finansowe	236
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	236
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	237
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	243
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Dane statystyczne	241
Sprawozdanie finansowe	243
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	243
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	244
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	250
ING (L) - Renta Fund Euro	
Dane statystyczne	249
Sprawozdanie finansowe	250
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	250
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	251
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	259
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	
Dane statystyczne	255
Sprawozdanie finansowe	256

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	256
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	257
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	263
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	
Dane statystyczne	259
Sprawozdanie finansowe	260
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	260
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	261
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	268
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	
Dane statystyczne	264
Sprawozdanie finansowe	265
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	265
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	266
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	271
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	
Dane statystyczne	267
Sprawozdanie finansowe	268
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	268
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	269
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	
Dane statystyczne	270
Sprawozdanie finansowe	271
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	271
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	272
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	278
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	
Dane statystyczne	275
Sprawozdanie finansowe	276
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	276
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	277
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	
Dane statystyczne	278
Sprawozdanie finansowe	279
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	279

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	280
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	288
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	
Dane statystyczne	285
Sprawozdanie finansowe	286
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	286
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	287
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	293
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	
Dane statystyczne	289
Sprawozdanie finansowe	290
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	290
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	291
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	297
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	
Dane statystyczne	294
Sprawozdanie finansowe	295
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	295
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	296
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	301
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	
Dane statystyczne	298
Sprawozdanie finansowe	300
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	300
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	301
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	311
ING (L) - Renta Fund US Credit	
Dane statystyczne	311
Sprawozdanie finansowe	312
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	312
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	313
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	320
ING (L) - Renta Fund World	
Dane statystyczne	316
Sprawozdanie finansowe	318

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012	318
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012	319
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012	328
Noty do sprawozdania finansowego	328

Struktura organizacyjna

Siedziba	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Zarząd	
Prezes	Michel van Elk (do 31/10/2011), Chief Executive Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Andre van den Heuvel (od 01/11/2011), Chief Marketing and Sales Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Członkowie Zarządu	Jan Straatman (do 01/12/2011), Global Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Maaïke van Meer , Head of Legal & Compliance, ING Investment Management (Europe) B.V. Georges Wolff (do 01/11/2011), Country Manager, ING Investment Management Luxembourg S.A. Edith Magyarics (do 01/11/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management Luxembourg S.A. David Suetens (do 29/03/2012), Chief Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Dirk Buggenhout , Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Spółka zarządzająca	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg

Struktura organizacyjna

Zarządzający inwestycjami

ING Investment Management Luxembourg S.A.,

3, rue Jean Piret, Luxembourg

uprawnienia delegowano na

CBRE Clarion Securities L.L.C.,

201, King of Prussia Road, Suite 600, Radnor

ING Asset Management B.V.,

65, Schenkkade, The Hague

ING Investment Management Co.,

230, Park Avenue, New York

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

Level 81, International Commerce Centre,

1, Austin Road West, Kowloon, Hong-Kong

ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.,

New Otani Garden Court 21F,

4-1 Kioi-cho, Chiyoda-Ku, Tokyo

ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.,

9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore

ING Investment Management (Middle East) Ltd.,

Office N°3, Level 9, Al Fattam Currency House Building,

Dubai International Financial Centre, Dubai

ING Investment Management Limited,

Level 21, 83 Clarence Street, Sydney

Depozytariusz

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,

2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg

Agent ds. pożyczek papierów wartościowych

Goldman Sachs Europe,

Peterborough Court, 133 Fleet Street, London

Agent hedgingowy

State Street Bank Europe Limited,

20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ

Struktura organizacyjna

Agent administracyjny, rejestracyjny i transferowy

ING Investment Management Luxembourg S.A.,

3, rue Jean Piret, Luxembourg

uprawnienia delegowano na

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,

2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg

Niezależny biegły rewident

Ernst & Young S.A.,

7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach

Instytucje odpowiedzialne za obsługę finansową

Austria

ING Bank N.V.-Vienna branch,

Ungargasse 64-66/305, Wien

Belgia

ING Belgium S.A.,

24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels

Republika Czeska

ING Bank N.V.,

Organizační složka, Nádražní 344/25, Praha

Finlandia

Danske Capital Finland Oy,

Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki

Francja

CACEIS Bank,

1/3, Place Valhubert, Paris

Niemcy

BHF-BANK Aktiengesellschaft,

Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main

Grecja

ING Management Company S.A.,

38, Vassileos Konstantinou Avenue, Athens

Hongkong

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

Level 81, International Commerce Centre,
1, Austin Road West, Kowloon, Hong-Kong

Węgry

ING Bank Rt.,

Dózsa György út 84/B, Budapest

Włochy

ING Investment Management Italy Sim,

Via Paleocapa 5, Milano

Struktura organizacyjna

Luksemburg	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Norwegia	ING Bank Norway, Statminister Michelsensvei 36, Paradis, Bergen
Singapur	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore
Słowacja	ING Bank N.V., Pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, Bratislava
Hiszpania i Portugalia	ING Investment Management Spain, Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Szwajcaria	ING Investment Management (Switzerland) Ltd. (Przedstawiciel w Szwajcarii), Seefeldstrasse 69, Zurich New Private Bank Ltd. (szwajcarski Agent płatniczy), Limmatquai 1/am Bellevue, Zurich
Tajwan	ING Securities Investment Management Taiwan Limited, 30F N°7 SEC 5, Xin Yi Road, Taipei
Holandia	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam

Łączne sprawozdanie finansowe

(denominowane w EUR)

Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		13,883,477,858.83
Akcje		7,610,530,273.52
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		120,211,678.74
Obligacje i inne instrumenty dłużne		5,786,300,961.66
Instrumenty rynku pieniężnego		355,628,919.23
Kredyty		10,806,025.68
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		34,510,040.98
Swapy credit default		18,088.32
Swapy walutowe		1,159,819.42
Swapy procentowe		212,951.73
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		5,123,180.31
Terminowe transakcje wymiany walut		11,408,670.70
Opcje		1,550,985.72
Kontrakty terminowe futures		2,303,518.88
Warranty i prawa poboru		12,732,825.90
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,048,320,556.83
Depozyty zabezpieczające		13,551,003.68
Pozostałe aktywa	4	849,833,051.53
Aktywa ogółem		15,829,692,511.85
Kredyty w rachunkach bieżących		(488,253.99)
Zobowiązania bieżące	4	(741,401,834.97)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(22,527,671.66)
Swapy na towary i surowce		(1,901,576.51)
Swapy credit default		(2,934,801.74)
Swapy procentowe		(10,426,817.91)
Terminowe transakcje wymiany walut		(4,189,568.58)
Kontrakty terminowe futures		(3,074,906.92)
Zobowiązania ogółem		(764,417,760.62)
Aktywa netto na koniec okresu		15,065,274,751.23

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

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	70,335,870.04
	30/09/2011 EUR	78,706,710.85
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	28.94
	30/09/2011 EUR	28.97
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	2,430,368
	30/09/2011	2,717,145
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.80%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	14.46%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		68,310,757.61
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		62,605,741.61
Obligacje i inne instrumenty dłużne		5,705,016.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		28,344.34
Opcje		28,344.34
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,909,246.89
Pozostałe aktywa	4	222,272.03
Aktywa ogółem		70,470,620.87
Zobowiązania bieżące	4	(134,750.83)
Zobowiązania ogółem		(134,750.83)
Aktywa netto na koniec okresu		70,335,870.04

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

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość 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				
5,700,000	BUNDESobligation 4.000% 13/04/2012	EUR	5,705,016.00	8.11
			5,705,016.00	8.11
			5,705,016.00	8.11
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
111	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM DEPOSITS	EUR	12,038,168.67	17.12
88	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM GOVERNMENTS	EUR	8,861,994.24	12.60
2,650	ING (L) - RENTA FUND EURO LIQUIDITY S CAP	EUR	13,984,076.50	19.88
11,135	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	13,813,190.20	19.64
13,600	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS	EUR	13,908,312.00	19.77
			62,605,741.61	89.01
			62,605,741.61	89.01
Portfel papierów wartościowych ogółem			68,310,757.61	97.12

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcja				
150	CALL SX5E INDEX 21/12/2012 2400.00	EUR		28,344.34
				28,344.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				28,344.34

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	68,310,757.61	97.12
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	28,344.34	0.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,909,246.89	2.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania	87,521.20	0.13
Aktywa netto ogółem	70,335,870.04	100.00

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	33,831,331.15
	30/09/2011 EUR	38,536,351.07
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	23.45
	30/09/2011 EUR	23.22
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,442,619
	30/09/2011	1,659,526
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.51%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	7.34%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		31,560,854.44
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		6,598,089.02
Obligacje i inne instrumenty dłużne		24,962,765.42
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		11,685.00
Opcje		11,685.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,353,204.80
Depozyty zabezpieczające		889,780.80
Pozostałe aktywa	4	443,029.61
Aktywa ogółem		34,258,554.65
Zobowiązania bieżące	4	(222,293.50)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(204,930.00)
Kontrakty terminowe futures		(204,930.00)
Zobowiązania ogółem		(427,223.50)
Aktywa netto na koniec okresu		33,831,331.15

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość 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				
1,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/04/2012	EUR	1,403,766.00	4.15
7,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.750% 20/09/2012	EUR	7,019,810.35	20.75
			8,423,576.35	24.90
Holandia				
3,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	4,101,005.96	12.12
3,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	3,953,352.00	11.69
			8,054,357.96	23.81
Belgia				
5,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	5,165,100.10	15.27
			5,165,100.10	15.27
Niemcy				
1,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	1,012,900.01	2.99
			1,012,900.01	2.99
			22,655,934.42	66.97
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
2,300,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.750% 14/09/2012	EUR	2,306,831.00	6.82
			2,306,831.00	6.82
			2,306,831.00	6.82
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
4,617	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	5,727,480.84	16.93
851	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS	EUR	870,608.18	2.57
			6,598,089.02	19.50
			6,598,089.02	19.50
Portfel papierów wartościowych ogółem			31,560,854.44	93.29

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcja				
285	PUT SX5E 15/06/2012 1700	EUR		11,685.00
				11,685.00

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
207	EURO STOXX 50 15/06/2012	EUR	4,986,630.00	(204,930.00)
			4,986,630.00	(204,930.00)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (193,245.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	31,560,854.44	93.29
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(193,245.00)	(0.57)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,353,204.80	4.00
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,110,516.91	3.28
Aktywa netto ogółem	33,831,331.15	100.00

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	52,589,339.90
	30/09/2011 EUR	61,070,008.93
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	25.74
	30/09/2011 EUR	25.55
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	2,042,987
	30/09/2011	2,389,975
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.41%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	42.19%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		49,426,920.69
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		10,404,437.09
Obligacje i inne instrumenty dłużne		39,022,483.60
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		14,350.00
Opcje		14,350.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,300,116.36
Depozyty zabezpieczające		742,713.60
Pozostałe aktywa	4	583,656.00
Aktywa ogółem		53,067,756.65
Zobowiązania bieżące	4	(252,696.75)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(225,720.00)
Kontrakty terminowe futures		(225,720.00)
Zobowiązania ogółem		(478,416.75)
Aktywa netto na koniec okresu		52,589,339.90

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość 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				
5,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	6,098,931.94	11.60
6,400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	6,487,552.00	12.34
			12,586,483.94	23.94
Francja				
1,600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/04/2012	EUR	1,604,304.00	3.05
9,500,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.750% 20/09/2012	EUR	9,526,885.48	18.12
			11,131,189.48	21.17
Belgia				
8,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	8,264,160.16	15.71
			8,264,160.16	15.71
Niemcy				
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	2,025,800.02	3.85
			2,025,800.02	3.85
			34,007,633.60	64.67
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
5,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.750% 14/09/2012	EUR	5,014,850.00	9.54
			5,014,850.00	9.54
			5,014,850.00	9.54
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
6,933	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	8,600,599.59	16.35
1,764	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS	EUR	1,803,837.50	3.43
			10,404,437.09	19.78
			10,404,437.09	19.78
Portfel papierów wartościowych ogółem			49,426,920.69	93.99

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcja				
350	PUT SX5E 15/06/2012 1700	EUR		14,350.00
				14,350.00
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
228	EURO STOXX 50 15/06/2012	EUR	5,492,520.00	(225,720.00)
			5,492,520.00	(225,720.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(211,370.00)
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			49,426,920.69	93.99
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(211,370.00)	(0.40)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			2,300,116.36	4.37
Pozostałe aktywa i zobowiązania			1,073,672.85	2.04
Aktywa netto ogółem			52,589,339.90	100.00

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	52,489,664.37
	30/09/2011 EUR	68,639,062.18
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	27.54
	30/09/2011 EUR	27.40
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,906,087
	30/09/2011	2,505,389
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.31%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(15.18%)

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		49,421,855.76
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		9,151,250.55
Obligacje i inne instrumenty dłużne		40,270,605.21
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		11,070.00
Opcje		11,070.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,395,574.28
Depozyty zabezpieczające		481,677.85
Pozostałe aktywa	4	667,955.40
Aktywa ogółem		52,978,133.29
Zobowiązania bieżące	4	(339,968.92)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(148,500.00)
Kontrakty terminowe futures		(148,500.00)
Zobowiązania ogółem		(488,468.92)
Aktywa netto na koniec okresu		52,489,664.37

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość 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				
3,700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/04/2012	EUR	3,709,953.00	7.07
3,000,000	FRANCE 4.750% 25/10/2012	EUR	3,076,769.70	5.86
7,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.750% 20/09/2012	EUR	7,019,810.35	13.38
			13,806,533.05	26.31
Holandia				
4,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	5,047,391.95	9.62
6,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	6,082,080.00	11.59
			11,129,471.95	21.21
Belgia				
8,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	8,264,160.16	15.74
			8,264,160.16	15.74
Niemcy				
5,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	5,064,500.05	9.65
			5,064,500.05	9.65
			38,264,665.21	72.91
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.750% 14/09/2012	EUR	2,005,940.00	3.82
			2,005,940.00	3.82
			2,005,940.00	3.82
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
5,790	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	7,182,610.80	13.68
1,925	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS	EUR	1,968,639.75	3.75
			9,151,250.55	17.43
			9,151,250.55	17.43
Portfel papierów wartościowych ogółem			49,421,855.76	94.16

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcja				
270	PUT SX5E 15/06/2012 1700	EUR		11,070.00
				11,070.00
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
150	EURO STOXX 50 15/06/2012	EUR	3,613,500.00	(148,500.00)
			3,613,500.00	(148,500.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(137,430.00)
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			49,421,855.76	94.16
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(137,430.00)	(0.26)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			2,395,574.28	4.56
Pozostałe aktywa i zobowiązania			809,664.33	1.54
Aktywa netto ogółem			52,489,664.37	100.00

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Dane statystyczne		
Aktywa netto	31/03/2012 USD	176,023,737.98
	30/09/2011 USD	64,299,215.85
	30/09/2010 USD	94,552,089.02
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,783.34
	30/09/2011 EUR	5,432.38
	30/09/2010 EUR	5,472.80
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,089.14
	30/09/2011 USD	4,816.24
	30/09/2010 USD	4,937.10
Capitalisation I Hedged (CHF)	31/03/2012 CHF	5,134.99
	30/09/2011 CHF	4,887.30
	30/09/2010 CHF	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	5,333.14
	30/09/2011 EUR	5,066.05
	30/09/2010 EUR	5,185.74
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	286.03
	30/09/2011 EUR	269.53
	30/09/2010 EUR	273.28
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	248.25
	30/09/2011 USD	235.70
	30/09/2010 USD	243.14
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	262.24
	30/09/2011 EUR	249.83
	30/09/2010 EUR	257.64
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	284.89
	30/09/2011 EUR	268.85
	30/09/2010 EUR	273.40
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	259.41
	30/09/2011 USD	246.64
	30/09/2010 USD	255.21
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	241.80
	30/09/2011 EUR	230.88
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	133
	30/09/2011	156
	30/09/2010	455
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	6,050
	30/09/2011	4,267
	30/09/2010	6,895

Liczba tytułów uczestnictwa

Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I Hedged (CHF)	31/03/2012	401
	30/09/2011	62
	30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	18,236
	30/09/2011	4,038
	30/09/2010	5,240
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	15,980
	30/09/2011	21,528
	30/09/2010	10,650
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	4,476
	30/09/2011	150
	30/09/2010	427
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	5,429
	30/09/2011	8,810
	30/09/2010	33,796
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	6,004
	30/09/2011	7,738
	30/09/2010	8,791
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	4,025
	30/09/2011	5,147
	30/09/2010	3,022
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	1
	30/09/2011	1
	30/09/2010	-

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.70%
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.69%
Capitalisation I Hedged (CHF)	31/03/2012	0.75%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.75%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.33%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.36%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.40%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1.63%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1.63%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	1.68%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(367.24%)
---------------------------------------	------------	-----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		9,315,983.61
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		9,315,983.61
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		811,020.19
Terminowe transakcje wymiany walut		811,020.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		158,263,132.47
Pozostałe aktywa	4	77,190,918.42
Aktywa ogółem		245,581,054.69
Zobowiązania bieżące	4	(68,694,045.72)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(863,270.99)
Kontrakty terminowe futures		(863,270.99)
Zobowiązania ogółem		(69,557,316.71)
Aktywa netto na koniec okresu		176,023,737.98

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
7,815	ING (L) LIQUID - USD A CAP	USD	9,315,983.61	5.29
			9,315,983.61	5.29
			9,315,983.61	5.29
Portfel papierów wartościowych ogółem			9,315,983.61	5.29

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
40,088,945.36	EUR	52,605,515.88	USD	16/04/2012	52,605,515.88	783,838.94
2,018,013.62	CHF	2,196,740.42	USD	16/04/2012	2,196,740.42	36,249.87
1,664,076.43	EUR	2,183,634.37	USD	16/04/2012	2,183,634.37	32,536.85
92,555.64	CHF	102,045.91	USD	16/04/2012	102,045.91	369.58
279,607.83	USD	209,810.25	EUR	16/04/2012	279,607.83	188.31
7,871.40	EUR	10,449.68	USD	16/04/2012	10,449.68	33.23
7,326.76	EUR	9,728.18	USD	16/04/2012	9,728.18	29.40
241.93	EUR	317.47	USD	16/04/2012	317.47	4.73
190.06	EUR	252.42	USD	02/04/2012	252.42	0.68
4.42	USD	3.37	EUR	16/04/2012	4.42	(0.07)
16,052.82	USD	12,079.60	EUR	16/04/2012	16,052.82	(34.46)
22,420.51	USD	20,597.72	CHF	16/04/2012	22,420.51	(371.46)
26,340.97	USD	24,199.45	CHF	16/04/2012	26,340.97	(436.42)
31,553.87	USD	24,047.09	EUR	16/04/2012	31,553.87	(471.38)
740,185.94	USD	564,093.02	EUR	16/04/2012	740,185.94	(11,057.63)
57,699,992.95	EUR	76,873,123.61	USD	16/04/2012	76,873,123.61	(29,859.98)
					135,097,974.30	811,020.19

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe				
(182)	CBOE VIX FUTURE 17/04/2012	USD	3,057,600.00	381,220.00
83,293	DJUBS 04/10/2012 10/04/2012	USD	11,819,276.70	(293,341.28)
92,645	DJUBS 10/04/2012	USD	13,146,325.50	(326,276.73)
147	DOLLAR INDEX 18/06/2012	USD	11,633,580.00	(119,009.52)
38,532	NDUEEGF 11/06/2012	USD	15,682,524.00	(286,169.46)
34,626	NDUEEGF 11/06/2012	USD	14,092,782.00	(257,160.37)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
(102)	RUSSELL 2000 MINI 15/06/2012	USD	8,442,540.00	37,466.37
			77,874,628.20	(863,270.99)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(52,250.80)
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012				
			% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem			9,315,983.61	5.29
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(52,250.80)	(0.03)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			158,263,132.47	89.91
Pozostałe aktywa i zobowiązania			8,496,872.70	4.83
Aktywa netto ogółem			176,023,737.98	100.00

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	159,558,013.68	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	3,051	
	30/09/2011 USD	109,336,070.32		30/09/2011	7,037	
	30/09/2010 USD	101,815,312.40		30/09/2010	6,192	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (USD)	31/03/2012	34,542	
				30/09/2011	59,981	
				30/09/2010	86,442	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	4,240.96	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	203,791	
	30/09/2011 EUR	3,363.47		30/09/2011	221,208	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	483.58	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	4,824	
	30/09/2011 USD	386.41		30/09/2011	3,648	
	30/09/2010 USD	488.10		30/09/2010	80	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	146.27	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	4,236	
	30/09/2011 EUR	116.59		30/09/2011	4,232	
	30/09/2010 EUR	146.26		30/09/2010	3,405	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	453.74	Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	1,762	
	30/09/2011 USD	364.44		30/09/2011	-	
	30/09/2010 USD	465.14		30/09/2010	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	136.38	Distribution P (USD)	31/03/2012	732	
	30/09/2011 EUR	110.99		30/09/2011	793	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	887	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	611.41	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	12,874	
	30/09/2011 EUR	488.63		30/09/2011	13,890	
	30/09/2010 EUR	616.04		30/09/2010	-	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	429.55	Dywidenda			
	30/09/2011 USD	345.87		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	5.65
	30/09/2010 USD	443.63		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	7.00
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012 USD	5,795.95	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	20.00	
	30/09/2011 USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	2.50	
	30/09/2010 USD	-				
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	1,849.60	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 USD	1,491.18		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.83%
	30/09/2010 USD	1,910.06		Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	521.82	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.86%	
	30/09/2011 EUR	427.14	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.86%	
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)					
	Capitalisation I (USD)					
	31/03/2012	4				
	30/09/2011	4				
	30/09/2010	-				
	31/03/2012	165,428				
	30/09/2011	104,609				
	30/09/2010	116,981				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.36%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	0.21%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	98.45%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		153,252,297.75
Akcje		153,252,297.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		108,381.00
Terminowe transakcje wymiany walut		108,381.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,513,256.70
Pozostałe aktywa	4	1,854,916.54
Aktywa ogółem		160,728,851.99
Zobowiązania bieżące	4	(1,170,838.31)
Zobowiązania ogółem		(1,170,838.31)
Aktywa netto na koniec okresu		159,558,013.68

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
7,000	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	782,670.00	0.49
25,900	AFLAC INC	USD	1,191,141.00	0.75
31,663	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1,832,021.18	1.15
212,499	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,033,615.43	1.27
49,403	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1,192,094.39	0.75
32,052	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,601,019.80	1.63
16,891	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,773,386.09	1.11
200,830	CITIGROUP INC	USD	7,340,336.50	4.60
16,323	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,030,091.51	1.27
21,713	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	723,477.16	0.45
48,500	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	796,370.00	0.50
203,547	JPMORGAN CHASE & CO	USD	9,359,090.95	5.86
31,267	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	816,068.70	0.51
28,300	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	927,957.00	0.58
1,476	MASTERCARD INC	USD	620,717.04	0.39
112,221	METLIFE INC	USD	4,191,454.35	2.63
38,328	PROLOGIS INC	USD	1,380,574.56	0.87
294,200	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,938,778.00	1.22
8,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,165,440.00	0.73
65,700	UNUM GROUP	USD	1,608,336.00	1.01
16,100	VENTAS INC	USD	919,310.00	0.58
244,834	WELLS FARGO & CO	USD	8,358,632.76	5.24
			53,582,582.42	33.59
Wielka Brytania				
571,968	BARCLAYS PLC	GBP	2,149,860.00	1.35
871,524	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7,725,464.82	4.84
158,807	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,833,227.28	1.15
1,153,329	MONITISE PLC	GBP	709,451.58	0.44
433,288	OLD MUTUAL PLC	GBP	1,097,965.42	0.69
296,855	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,545,392.99	2.22
			17,061,362.09	10.69
Japonia				
144,000	CHIBA BANK LTD	JPY	927,914.96	0.58
121,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2,188,390.32	1.37
688,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,472,566.95	2.18
86,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,889,465.68	1.81
60,100	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,673,240.79	1.05
			11,151,578.70	6.99
Szwajcaria				
16,000	ACE LTD	USD	1,171,200.00	0.73
20,642	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	832,211.63	0.52
8,312	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,619,453.67	1.01
36,544	SWISS RE AG	CHF	2,330,875.26	1.46
15,338	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	4,116,832.22	2.59
			10,070,572.78	6.31
Australia				
154,640	AMP LTD	AUD	692,643.62	0.43
90,513	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,183,768.57	1.37
258,047	STOCKLAND	AUD	786,894.26	0.49
152,869	WESTFIELD GROUP	AUD	1,401,656.21	0.88

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
198,169	WESTPAC BANKING CORP	AUD	4,498,634.88	2.82
			9,563,597.54	5.99
Kanada				
28,835	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	2,199,590.17	1.38
5,157	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	2,077,299.14	1.30
17,100	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,357,973.89	0.85
35,576	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	3,013,521.60	1.89
			8,648,384.80	5.42
Holandia				
174,990	AEGON NV	EUR	970,354.32	0.61
141,840	BINCKBANK NV	EUR	1,537,173.18	0.96
19,520	CORIO NV	EUR	1,028,093.68	0.64
412,479	ING GROEP NV	EUR	3,431,466.30	2.16
15,847	VASTNED RETAIL NV	EUR	830,948.33	0.52
			7,798,035.81	4.89
Niemcy				
14,635	ALLIANZ SE	EUR	1,743,719.22	1.09
54,056	DEUTSCHE BANK AG	EUR	2,685,451.67	1.68
30,797	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,070,304.13	1.30
			6,499,475.02	4.07
Hongkong				
452,800	AIA GROUP LTD	HKD	1,662,614.12	1.03
310,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	855,622.36	0.54
220,489	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	811,938.42	0.51
243,000	LINK REIT	HKD	904,370.54	0.57
			4,234,545.44	2.65
Francja				
84,779	AXA SA	EUR	1,403,349.38	0.88
59,427	BNP PARIBAS SA	EUR	2,815,367.59	1.76
			4,218,716.97	2.64
Norwegia				
243,943	DNB NOR ASA	NOK	3,130,517.37	1.96
			3,130,517.37	1.96
Hiszpania				
151,037	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1,200,178.32	0.75
245,576	BANCO SANTANDER SA	EUR	1,886,983.59	1.18
			3,087,161.91	1.93
Austria				
298,507	IMMOFINANZ AG	EUR	1,082,849.28	0.68
24,206	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	1,066,015.73	0.67
			2,148,865.01	1.35
Singapur				
1,208,000	CAPITAMALL TRUST	SGD	1,733,310.67	1.09
			1,733,310.67	1.09
Szwecja				
29,641	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	942,118.64	0.59
49,464	SWEDBANK AB	SEK	766,334.74	0.48
			1,708,453.38	1.07

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Rosja				
451,503	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,456,034.42	0.91
			1,456,034.42	0.91
Brazylia				
50,138	BANCO DO BRASIL SA	BRL	713,194.70	0.45
36,884	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	707,803.96	0.44
			1,420,998.66	0.89
Finlandia				
44,835	SAMPO OYJ	EUR	1,293,845.67	0.81
			1,293,845.67	0.81
Chiny				
478,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	369,618.24	0.23
587,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	378,738.92	0.24
63,000	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	476,313.76	0.30
			1,224,670.92	0.77
Włochy				
655,653	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,173,490.86	0.74
			1,173,490.86	0.74
Indonezja				
1,144,500	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	858,890.21	0.54
			858,890.21	0.54
Turcja				
188,849	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	747,811.96	0.47
			747,811.96	0.47
Indie				
19,557	AXIS BANK LTD	INR	439,395.14	0.28
			439,395.14	0.28
			153,252,297.75	96.05
Portfel papierów wartościowych ogółem			153,252,297.75	96.05

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
10,604,334.55	14,064,741.00	30/04/2012	14,064,741.00	58,760.56
1,684,097.05	2,144,189.00	30/04/2012	2,242,710.36	28,472.70
2,568,283.67	3,406,366.00	30/04/2012	3,406,366.00	14,231.33
1,461,981.13	1,939,188.00	30/04/2012	1,946,918.81	7,938.83
2,122,359.55	232,022,076.00	27/04/2012	2,826,344.09	6,622.70
391,092.35	497,938.00	30/04/2012	520,817.29	6,612.12
910,897.88	9,383,722.00	30/04/2012	1,213,041.80	4,430.35
964,770.21	79,126,015.00	04/04/2012	964,770.21	3,271.41
352,549.82	467,626.00	30/04/2012	469,490.24	1,914.41
513,587.94	56,146,820.00	27/04/2012	683,944.55	1,602.62

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
133,743.12	324,173.00	30/04/2012	178,105.58	1,502.23
220,988.59	2,276,540.00	30/04/2012	294,290.28	1,074.83
22,937.17	29,205.00	30/04/2012	30,545.41	386.31
32,410.04	78,557.00	30/04/2012	43,160.42	364.04
298,054.98	498,667.00	30/04/2012	396,919.52	361.86
72,221.10	120,831.00	30/04/2012	96,176.77	87.68
371,572.00	5,422.37	30/04/2012	7,293.59	25.24
93,614.00	1,366.11	30/04/2012	1,837.55	6.36
4.04	3.04	02/04/2012	4.04	(0.01)
4,171.00	1,706.66	30/04/2012	2,286.35	(0.47)
17,008.00	6,959.20	30/04/2012	9,323.02	(1.91)
1,178.98	888.72	03/04/2012	1,178.98	(4.53)
58,320.00	7,673.67	30/04/2012	10,224.31	(6.53)
148,341.00	16,775.31	30/04/2012	22,356.18	(10.91)
239,381.00	31,497.44	30/04/2012	41,966.84	(26.81)
19,249.83	1,323,549.00	30/04/2012	25,634.98	(176.19)
35,758.94	438,469,944.00	30/04/2012	47,620.14	(198.26)
30,856.12	74,245.00	30/04/2012	41,091.06	(287.37)
374,518.39	451,128.00	30/04/2012	498,745.77	(460.30)
79,426.08	5,461,051.00	30/04/2012	105,771.63	(726.95)
147,480.02	1,808,374,670.00	30/04/2012	196,399.00	(817.69)
133,827.10	1,022,647.00	30/04/2012	178,217.42	(859.68)
73,993.70	662,028.00	30/04/2012	98,537.34	(1,113.33)
127,342.31	306,407.00	30/04/2012	169,581.63	(1,186.01)
1,498,316.81	1,804,805.00	30/04/2012	1,995,307.00	(1,841.49)
734,963.11	614,388.00	30/04/2012	978,749.64	(2,597.32)
552,430.96	4,221,431.00	30/04/2012	735,671.76	(3,548.73)
313,135.36	2,801,649.00	30/04/2012	417,002.05	(4,711.52)
3,030,195.80	2,533,074.00	30/04/2012	4,035,308.72	(10,708.57)
			38,998,451.33	108,381.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			108,381.00	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	153,252,297.75	96.05
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	108,381.00	0.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,513,256.70	3.46
Pozostałe aktywa i zobowiązania	684,078.23	0.42
Aktywa netto ogółem	159,558,013.68	100.00

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	87,491,714.96	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *	
	30/09/2011 USD	47,744,174.60	Capitalisation I (USD)	31/03/2012 0.73%
	30/09/2010 USD	11,998,977.11	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 0.76%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 1.40%
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,695.86	Capitalisation X (USD)	31/03/2012 1.64%
	30/09/2011 USD	5,552.29	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 1.71%
	30/09/2010 USD	5,419.63	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012 (219.56%)
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	4,542.50		
	30/09/2011 EUR	4,447.14		
	30/09/2010 EUR	-		
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	-		
	30/09/2011 USD	-		
	30/09/2010 USD	270.67		
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	250.26		
	30/09/2011 EUR	246.16		
	30/09/2010 EUR	-		
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	233.29		
	30/09/2011 USD	228.47		
	30/09/2010 USD	-		
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	433.60		
	30/09/2011 CZK	426.45		
	30/09/2010 CZK	-		
Liczba tytułów uczestnictwa				
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	239		
	30/09/2011	643		
	30/09/2010	2,212		
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	12,323		
	30/09/2011	5,608		
	30/09/2010	-		
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	-		
	30/09/2011	-		
	30/09/2010	40		
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	33,411		
	30/09/2011	31,047		
	30/09/2010	-		
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	106		
	30/09/2011	99		
	30/09/2010	-		
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	18,288		
	30/09/2011	18,748		
	30/09/2010	-		

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		87,935,109.48
Instrumenty rynku pieniężnego		87,935,109.48
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,266,839.41
Terminowe transakcje wymiany walut		1,266,839.41
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		878,705.51
Pozostałe aktywa	4	384,784.24
Aktywa ogółem		90,465,438.64
Zobowiązania bieżące	4	(441,394.28)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,532,329.40)
Swapy na towary i surowce		(2,532,329.40)
Zobowiązania ogółem		(2,973,723.68)
Aktywa netto na koniec okresu		87,491,714.96

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Stany Zjednoczone				
7,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09/08/2012	USD	6,996,745.83	8.00
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12/07/2012	USD	5,997,690.00	6.86
20,900,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/06/2012	USD	20,896,078.52	23.88
20,150,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26/04/2012	USD	20,147,954.69	23.03
24,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 31/05/2012	USD	23,996,794.44	27.42
			78,035,263.48	89.19
			78,035,263.48	89.19

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Instrument rynku pieniężnego				
Stany Zjednoczone				
9,900,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05/04/2012	USD	9,899,846.00	11.32
			9,899,846.00	11.32
			9,899,846.00	11.32

Portfel papierów wartościowych ogółem 87,935,109.48 100.51

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy na towary i surowce					
41,483	UBS ING COMMODITY ENH EX RET INDEX SOCGEN LONG		USD	5,130,979.40	(144,422.04)
290,383	UBS ING COMMODITY ENH EX RET INDEX CSFBGB2L LONG		USD	35,916,855.83	(1,010,953.92)
395,512	UBS ING COMMODITY ENH EX RET INDEX UBSWGB2L LONG		USD	48,893,720.07	(1,376,953.44)
				(2,532,329.40)	

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
56,929,596.30	EUR	74,704,154.86	USD 16/04/2012	74,704,154.86 1,113,115.70

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
8,609,488.20	EUR	11,297,542.61	USD 16/04/2012	11,297,542.61 168,336.98
6,891,938.41	CZK	367,267.42	USD 16/04/2012	367,267.42 1,969.54
65,007.14	EUR	85,752.54	USD 16/04/2012	85,752.54 822.18
15,503.15	EUR	20,343.08	USD 16/04/2012	20,343.08 303.59
995,115.82	CZK	53,028.87	USD 16/04/2012	53,028.87 284.66
12,159.84	EUR	15,980.95	USD 16/04/2012	15,980.95 213.19
16,319.93	EUR	21,535.29	USD 16/04/2012	21,535.29 199.14
20,225.09	EUR	26,785.50	USD 16/04/2012	26,785.50 149.72
20,190.40	EUR	26,780.85	USD 16/04/2012	26,780.85 108.17
13,440.02	EUR	17,860.71	USD 16/04/2012	17,860.71 38.34
1,530.84	EUR	2,001.16	USD 16/04/2012	2,001.16 37.57
3,783.15	EUR	5,022.32	USD 16/04/2012	5,022.32 15.98
36,710.36	CZK	1,956.25	USD 16/04/2012	1,956.25 10.51
663.13	USD	12,346.11	CZK 16/04/2012	663.13 1.68
3,707.47	USD	2,782.78	EUR 16/04/2012	3,707.47 1.44
3,439.65	CZK	183.86	USD 16/04/2012	183.86 0.42
480.78	CZK	25.41	USD 16/04/2012	25.41 0.25
480.76	CZK	25.65	USD 16/04/2012	25.65 0.11
498.44	CZK	26.66	USD 16/04/2012	26.66 0.04
29.37	USD	551.24	CZK 16/04/2012	29.37 (0.16)
996.79	CZK	53.69	USD 16/04/2012	53.69 (0.29)
102.08	USD	1,914.22	CZK 16/04/2012	102.08 (0.47)
961.89	CZK	52.03	USD 16/04/2012	52.03 (0.50)
1,460.55	CZK	79.26	USD 16/04/2012	79.26 (1.01)
562,130.29	USD	422,092.62	EUR 16/04/2012	562,130.29 (1.05)
5,771.85	CZK	312.38	USD 16/04/2012	312.38 (3.15)
309.39	USD	235.97	EUR 16/04/2012	309.39 (4.87)
11,543.86	CZK	626.75	USD 16/04/2012	626.75 (8.29)
43,366.11	EUR	57,792.71	USD 16/04/2012	57,792.71 (38.92)
19,866.21	USD	14,962.20	EUR 16/04/2012	19,866.21 (60.04)
8,692.82	USD	6,574.36	EUR 16/04/2012	8,692.82 (62.73)
6,405.27	USD	4,862.48	EUR 16/04/2012	6,405.27 (70.45)
17,849.59	USD	13,701.47	EUR 16/04/2012	17,849.59 (397.65)
163,227.33	USD	124,394.96	EUR 16/04/2012	163,227.33 (2,438.45)
1,049,721.20	USD	799,988.72	EUR 16/04/2012	1,049,721.20 (15,681.77)
			88,537,894.96	1,266,839.41

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,265,489.99)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	87,935,109.48	100.51
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,265,489.99)	(1.45)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	878,705.51	1.00
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(56,610.04)	(0.06)
Aktywa netto ogółem	87,491,714.96	100.00

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	52,910,054.64
	30/09/2011 USD	40,995,804.44
	30/09/2010 USD	41,432,792.12

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	1,208.29
	30/09/2011 USD	956.44
	30/09/2010 USD	924.12

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	502.10
	30/09/2011 EUR	396.53
	30/09/2010 EUR	380.47

Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	1,132.64
	30/09/2011 USD	901.22
	30/09/2010 USD	879.80

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	1,971.41
	30/09/2011 EUR	1,560.84
	30/09/2010 EUR	1,505.10

Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	1,074.15
	30/09/2011 USD	856.81
	30/09/2010 USD	840.00

Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	4,894.05
	30/09/2011 USD	3,908.44
	30/09/2010 USD	3,829.49

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	20,062
	30/09/2011	20,692
	30/09/2010	15,510

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	16,649
	30/09/2011	17,021
	30/09/2010	20,518

Capitalisation P (USD)	31/03/2012	10,483
	30/09/2011	9,280
	30/09/2010	10,654

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	275
	30/09/2011	95
	30/09/2010	105

Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1,146
	30/09/2011	497
	30/09/2010	4,205

Distribution P (USD)	31/03/2012	758
	30/09/2011	809
	30/09/2010	867

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	15.00
----------------------	----------------	-------

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

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

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.33%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	31/03/2012	1.85%
----------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	2.15%
-------------------------------------------	------------	-------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		51,534,172.87
Akcje		51,534,172.87
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		993,842.29
Pozostałe aktywa	4	1,953,959.75
Aktywa ogółem		54,481,974.91
Zobowiązania bieżące	4	(1,543,272.97)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(28,647.30)
Terminowe transakcje wymiany walut		(28,647.30)
Zobowiązania ogółem		(1,571,920.27)
Aktywa netto na koniec okresu		52,910,054.64

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
5,549	AMAZON.COM INC	USD	1,123,727.99	2.12
1,099	APPLE INC	USD	658,817.53	1.25
23,626	CARNIVAL CORP	USD	757,922.08	1.43
8,800	COACH INC	USD	680,064.00	1.29
11,211	COMCAST CORP	USD	336,442.11	0.64
20,739	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1,061,007.24	2.01
25,898	DIRECTV	USD	1,277,807.32	2.42
17,971	DOLLAR TREE INC	USD	1,698,079.79	3.21
2,095	GOOGLE INC	USD	1,343,397.80	2.54
17,280	HANESBRANDS INC	USD	510,451.20	0.96
35,300	ICONIX BRAND GROUP INC	USD	613,514.00	1.16
9,515	LIBERTY GLOBAL INC	USD	476,511.20	0.90
39,920	MACY'S INC	USD	1,586,021.60	3.00
26,573	MCDONALD'S CORP	USD	2,606,811.30	4.92
66,631	NEWS CORP	USD	1,311,964.39	2.48
7,400	PVH CORP	USD	661,042.00	1.25
17,891	TARGET CORP	USD	1,042,508.57	1.97
20,454	TIME WARNER CABLE INC	USD	1,667,001.00	3.15
61,652	TJX COS INC	USD	2,448,200.92	4.62
12,091	VF CORP	USD	1,765,044.18	3.33
27,500	VIRGIN MEDIA INC	USD	686,950.00	1.30
45,351	WALT DISNEY CO	USD	1,985,466.78	3.74
20,512	YUM! BRANDS INC	USD	1,460,044.16	2.76
			27,758,797.16	52.45
Japonia				
46,300	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,793,499.87	3.39
69,600	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,045,922.52	5.76
			4,839,422.39	9.15
Wielka Brytania				
12,000	CARNIVAL PLC	GBP	383,076.53	0.72
84,981	COMPASS GROUP PLC	GBP	890,027.35	1.68
190,459	KINGFISHER PLC	GBP	933,306.07	1.77
320,000	MONITISE PLC	GBP	196,842.80	0.37
16,885	NEXT PLC	GBP	804,753.98	1.52
67,509	WPP PLC	GBP	921,685.09	1.75
			4,129,691.82	7.81
Francja				
15,461	JC DECAUX SA	EUR	471,703.46	0.89
10,142	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	1,740,261.13	3.29
8,108	PPR	EUR	1,392,867.61	2.63
			3,604,832.20	6.81
Niemcy				
11,644	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,045,590.78	1.98
15,768	DAIMLER AG	EUR	949,330.66	1.79
4,614	VOLKSWAGEN AG	EUR	810,147.53	1.53
			2,805,068.97	5.30
Holandia				
98,743	REED ELSEVIER NV	EUR	1,259,206.18	2.38
26,758	ZIGGO NV	EUR	833,470.55	1.58
			2,092,676.73	3.96

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Szwajcaria				
19,067	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,193,994.80	2.26
1,556	SWATCH GROUP AG	CHF	715,293.47	1.35
			1,909,288.27	3.61
Hongkong				
212,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	380,518.46	0.72
150,000	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	237,248.84	0.45
900,901	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	379,178.02	0.72
264,679	SJM HOLDINGS LTD	HKD	538,170.41	1.01
			1,535,115.73	2.90
Chiny				
2,200	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	320,694.00	0.61
562,449	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	767,797.65	1.45
			1,088,491.65	2.06
Hiszpania				
9,681	INDITEX SA	EUR	925,916.90	1.75
			925,916.90	1.75
Brazylia				
12,213	LOJAS RENNER SA	BRL	419,752.84	0.79
25,888	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	183,768.90	0.35
			603,521.74	1.14
Dania				
18,470	BANG & OLUFSEN A/S	DKK	241,349.31	0.46
			241,349.31	0.46
			51,534,172.87	97.40
Portfel papierów wartościowych ogółem			51,534,172.87	97.40

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
1.89 EUR	2.51 USD	02/04/2012	2.51	0.01
11,739,728.00 JPY	142,686.46 USD	03/04/2012	142,686.46	(32.25)
290,000,000.00 JPY	2,668,286.04 EUR	31/05/2012	3,524,080.00	(28,615.06)
			3,666,768.97	(28,647.30)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (28,647.30)

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	51,534,172.87	97.40
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(28,647.30)	(0.05)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	993,842.29	1.88
Pozostałe aktywa i zobowiązania	410,686.78	0.77
Aktywa netto ogółem	52,910,054.64	100.00

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	127,757,451.77	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	20.00
	30/09/2011 EUR	112,118,158.16			
	30/09/2010 EUR	153,183,916.30			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	57.99	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.91%
	30/09/2011 EUR	47.89	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.90%
	30/09/2010 EUR	56.51	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.41%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	55.69	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.39%
	30/09/2011 EUR	46.23	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.92%
	30/09/2010 EUR	55.10	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	47.76%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	52.86			
	30/09/2011 EUR	43.99			
	30/09/2010 EUR	52.70			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	85.90			
	30/09/2011 USD	72.01			
	30/09/2010 USD	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	3,878.18			
	30/09/2011 EUR	3,233.72			
	30/09/2010 EUR	3,863.01			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	5,777			
	30/09/2011	2,740			
	30/09/2010	41,510			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,579,866			
	30/09/2011	1,643,186			
	30/09/2010	1,809,100			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	648,458			
	30/09/2011	713,224			
	30/09/2010	764,169			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1,729			
	30/09/2011	2,114			
	30/09/2010	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	1,300			
	30/09/2011	1,404			
	30/09/2010	2,816			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	15.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	10.00			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		124,695,673.62
Akcje		124,695,673.62
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,301,597.48
Pozostałe aktywa	4	5,491,978.44
Aktywa ogółem		131,489,249.54
Zobowiązania bieżące	4	(3,731,797.77)
Zobowiązania ogółem		(3,731,797.77)
Aktywa netto na koniec okresu		127,757,451.77

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Rosja				
1,043,500	GAZPROM OAO ADR	USD	9,692,945.11	7.58
261,719	LSR GROUP	USD	1,159,527.00	0.91
235,900	LUKOIL OAO ADR	USD	10,663,948.34	8.34
157,800	MAGNIT OJSC	USD	3,452,948.86	2.70
148,000	MECHEL ADR	USD	998,002.55	0.78
159,200	MMC NORILSK NICKEL OJSC ADR	USD	2,193,677.25	1.72
187,400	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	2,580,848.54	2.02
63,400	NOMOS-BANK	USD	688,892.39	0.54
54,050	NOVATEK OAO	USD	5,499,568.22	4.30
1,040,800	ROSNEFT OIL CO	USD	5,533,426.45	4.33
5,221,000	SBERBANK OF RUSSIA	USD	12,643,237.43	9.89
174,200	SISTEMA JSFC	USD	2,575,653.68	2.02
125,800	URALKALI OJSC	USD	3,562,302.32	2.79
802,700	VTB BANK OJSC	USD	2,718,462.87	2.13
59,000	X5 RETAIL GROUP NV	USD	1,016,340.02	0.80
			64,979,781.03	50.85
Turcja				
0	AKBANK TAS	TRY	0.98	0.00
358,800	ARCELIK AS	TRY	1,202,907.15	0.94
50,000	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	1,421,478.78	1.11
123,900	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	1,187,187.49	0.93
2,351,100	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,297,342.20	1.80
1	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	0.91	0.00
0	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.42	0.00
0	KOC HOLDING AS	TRY	0.12	0.00
161,400	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TRY	2,297,665.67	1.80
563,900	SELÇUK ECZA DEPOSU TICARET VE SANAYI A.S.	TRY	425,129.98	0.33
592,000	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	2,214,120.62	1.73
247,300	TEKFEN HOLDING AS	TRY	643,693.61	0.50
102,200	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	1,958,524.00	1.53
1,661,600	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	4,940,805.85	3.88
513,300	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	2,756,436.89	2.16
0	TURKIYE IS BANKASI	TRY	0.76	0.00
0	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	0.16	0.00
			21,345,296.59	16.71
Polska				
61,400	BANK PEKAO SA	PLN	2,291,427.49	1.79
322,100	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,084,961.90	0.85
47,800	ING BANK SLASKI SA	PLN	1,016,811.62	0.80
115,500	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	3,979,492.29	3.11
183,800	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	1,652,883.19	1.29
357,700	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	2,893,771.71	2.27
28,530	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	2,232,498.53	1.75
			15,151,846.73	11.86
Holandia				
213,600	VIMPELCOM LTD ADR	USD	1,790,024.78	1.40
43,600	YANDEX NV	USD	879,726.67	0.69
			2,669,751.45	2.09

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Węgry				
120,901	OTP BANK PLC	HUF	1,569,546.56	1.23
			1,569,546.56	1.23
Wielka Brytania				
285,000	EVRAZ PLC	GBP	1,263,460.61	0.99
			1,263,460.61	0.99
Kajmany				
30,600	EURASIA DRILLING CO LTD	USD	633,507.55	0.50
			633,507.55	0.50
			107,613,190.52	84.23
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Rosja				
108,900	SEVERSTAL OAO	USD	1,089,245.33	0.85
			1,089,245.33	0.85
Cypr				
50,600	GLOBALTRANS INVESTMENT PLC	USD	649,740.93	0.51
			649,740.93	0.51
Kazachstan				
42,400	KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION JSC	USD	645,694.98	0.51
			645,694.98	0.51
			2,384,681.24	1.87
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Rosja				
1,790	AK TRANSNEFT OAO	USD	2,608,988.51	2.03
279,986,300	FEDERAL GRID CO UNIFIED ENERGY SYSTEM JSC	USD	2,165,546.96	1.70
6,756,100	IDGC HOLDING JSC	USD	568,923.79	0.45
4,613	MAGNIT OJSC	USD	453,783.13	0.36
316,000	MOSTOTREST	USD	1,698,156.05	1.33
5,844,600	SURGUTNEFTGAS OJSC	USD	3,105,393.05	2.42
1,068,300	TNK-BP HOLDING	USD	2,551,020.50	2.00
			13,151,811.99	10.29
Rumunia				
11,417,300	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	1,545,989.87	1.21
			1,545,989.87	1.21
			14,697,801.86	11.50
Portfel papierów wartościowych ogółem			124,695,673.62	97.60

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	124,695,673.62	97.60
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,301,597.48	1.02
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,760,180.67	1.38
Aktywa netto ogółem	127,757,451.77	100.00

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	301,468,984.90
	30/09/2011 USD	308,080,183.46
	30/09/2010 USD	504,819,123.15
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,485.11
	30/09/2011 EUR	4,693.33
	30/09/2010 EUR	5,757.65
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	64.79
	30/09/2011 USD	55.85
	30/09/2010 USD	69.72
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	20,891.57
	30/09/2011 PLN	17,959.75
	30/09/2010 PLN	22,236.49
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	259.53
	30/09/2011 EUR	223.16
	30/09/2010 EUR	276.46
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	61.68
	30/09/2011 USD	53.43
	30/09/2010 USD	67.36
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	4,895.71
	30/09/2011 EUR	4,189.72
	30/09/2010 EUR	5,142.15
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	58.66
	30/09/2011 USD	50.94
	30/09/2010 USD	64.54
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	1,069.00
	30/09/2011 CZK	942.50
	30/09/2010 CZK	1,207.23
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	669
	30/09/2011	309
	30/09/2010	1,373
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	814,102
	30/09/2011	1,542,364
	30/09/2010	962,390
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	718
	30/09/2011	861
	30/09/2010	277
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	29,225
	30/09/2011	21,170
	30/09/2010	257,578

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1,957,271
	30/09/2011	1,974,552
	30/09/2010	3,140,701
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	9,472
	30/09/2011	11,648
	30/09/2010	11,013
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	132,264
	30/09/2011	158,815
	30/09/2010	187,734
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	675,561
	30/09/2011	584,060
	30/09/2010	396,598

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.91%
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.92%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.97%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.96%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.90%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.95%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.39%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.45%

Współczynnik obrotu portfela w % *

31/03/2012	172.44%
------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		280,384,611.05
Akcje		271,954,310.71
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		8,430,300.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		988,069.31
Terminowe transakcje wymiany walut		210,291.95
Kontrakty terminowe futures		777,777.36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		18,422,894.48
Depozyty zabezpieczające		665,881.16
Pozostałe aktywa	4	1,933,953.20
Aktywa ogółem		302,395,409.20
Zobowiązania bieżące	4	(926,424.30)
Zobowiązania ogółem		(926,424.30)
Aktywa netto na koniec okresu		301,468,984.90

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Korea Południowa					Tajwan				
9,324	CHEIL INDUSTRIES INC	KRW	790,389.57	0.26	113,700	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,906,172.00	0.96
14,060	DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	164,873.41	0.05	38,100	REDECARD SA	BRL	740,363.43	0.25
12,407	DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	536,773.95	0.18	24,300	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	752,456.83	0.25
34,010	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	1,262,119.73	0.42	36,200	TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	1,167,812.00	0.39
1,927	HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	572,829.20	0.19	256,442	VALE SA	BRL	6,030,456.50	2.00
54,200	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	1,401,612.27	0.46	42,685,055.79 14.16				
8,068	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	KRW	1,240,031.24	0.41	Tajwan				
13,238	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO LTD	KRW	946,300.57	0.31	131,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	928,619.11	0.31
3,356	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	955,048.98	0.32	593,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	676,709.71	0.22
2,590	HYUNDAI HYSKO CO LTD	KRW	91,834.76	0.03	748,160	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	729,210.31	0.24
96,290	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,773,043.16	0.93	861,000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	2,655,110.72	0.88
7,061	HYUNDAI MOBIS	KRW	1,792,207.02	0.59	629,000	COMPAL ELECTRONICS INC	TWD	707,288.82	0.23
12,327	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	2,545,503.70	0.84	1,782,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	981,243.72	0.33
4,810	HYUNDAI WIA CORP	KRW	590,546.29	0.20	1,114,000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	685,792.40	0.23
35,818	KIA MOTORS CORP	KRW	2,350,381.33	0.78	2,328,000	EVERGREEN MARINE CORP TAIWAN LTD	TWD	1,603,035.58	0.53
178,980	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	3,529,687.07	1.18	226,000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	TWD	662,102.91	0.22
5,218	LG CHEM LTD	KRW	1,708,315.21	0.57	418,000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	1,234,016.32	0.41
23,953	LG CORP	KRW	1,376,895.90	0.46	537,290	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	606,441.81	0.20
1,222	NCSOFT CORP	KRW	324,193.90	0.11	1,320,867	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	5,142,354.05	1.71
1,308	OCI CO LTD	KRW	266,539.38	0.09	59,405	HTC CORP	TWD	1,213,031.19	0.40
5,673	POSCO	KRW	1,902,375.24	0.63	96,000	MEDIATEK INC	TWD	922,114.09	0.31
11,604	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	13,089,947.91	4.35	628,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	444,277.39	0.15
7,529	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	1,609,112.93	0.53	100,000	MSTAR SEMICONDUCTOR INC	TWD	612,715.14	0.20
10,292	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1,246,611.53	0.41	341,000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	1,902,260.70	0.63
47,470	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	1,839,008.17	0.61	1,101,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	2,741,297.59	0.91
13,121	S-OIL CORP	KRW	1,300,745.93	0.43	842,000	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	990,755.78	0.33
46,206,928.35 15.34					169,900	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	442,205.54	0.15
Brazylia					3,069,221	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	8,823,937.11	2.92
161,800	BANCO BRADESCO SA	BRL	2,828,373.62	0.94	1,026,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	499,752.99	0.17
48,172	BANCO DO BRASIL SA	BRL	685,229.07	0.23	1,338,000	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	698,458.76	0.23
144,600	BM&FBOVESPA SA	BRL	890,919.26	0.30	35,902,731.74 11.91				
67,989	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	886,618.60	0.29	Chiny				
58,600	BR PROPERTIES SA	BRL	752,937.57	0.25	1,740,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	744,117.36	0.25
76,600	BRADESPAR SA	BRL	1,463,726.36	0.49	299,400	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	948,480.57	0.31
122,900	BRASIL BROKERS PARTICIPACOES SA	BRL	526,146.47	0.17	4,210,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	1,694,429.02	0.56
58,000	BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO SA	BRL	619,963.82	0.21	1,331,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	1,336,073.88	0.44
53,400	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	1,053,774.05	0.35	200,400	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	96,869.42	0.03
143,400	CIA PARANAENSE DE ENERGIA	BRL	3,360,384.81	1.11	4,850,614	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	3,750,785.38	1.25
21,500	DURATEX SA	BRL	135,649.29	0.04	808,947	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	2,101,534.70	0.70
135,842	GERDAU SA	BRL	1,300,115.84	0.43	1,288,000	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	1,166,482.74	0.39
2,100	HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO SA	BRL	727,811.22	0.24	906,000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	HKD	1,143,782.29	0.38
177,100	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	3,390,946.12	1.12	2,123,900	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,310,189.06	0.77
112,757	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	2,163,806.83	0.72	305,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	97,714.43	0.03
219,300	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	1,352,368.03	0.45	277,500	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	1,172,212.86	0.39
25,213	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	464,373.62	0.15	1,867,900	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	1,028,543.83	0.34
23,220	LOJAS RENNER SA	BRL	798,056.24	0.26	528,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	884,627.82	0.29
80,400	MARCOPOLO SA	BRL	412,070.38	0.14	180,500	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	362,405.66	0.12
114,100	MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARIA SA	BRL	1,457,287.73	0.48	204,841	DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	HKD	500,662.22	0.17
22,700	ODONTOPREV SA	BRL	385,737.00	0.13	783,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD	HKD	161,381.71	0.05
249,791	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	2,067,556.93	0.69	141,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,422,221.28	0.47
91,600	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	316,831.66	0.11	5,705,775	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	3,681,429.38	1.22
228,759	PETROBRAS PN	BRL	3,047,110.51	1.01	1,776,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	2,492,248.40	0.83
					444,000	PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD	HKD	528,853.52	0.18
					136,000	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	1,028,232.87	0.34
					129,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,613,395.82	1.20
					685,500	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	HKD	1,155,070.77	0.38

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
6,119	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	637,641.08	0.21
			4,143,574.09	1.37
Wielka Brytania				
588,626	AMERISUR RESOURCES PLC	GBP	242,172.88	0.08
79,908	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1,470,793.00	0.49
48,498	EVRAZ PLC	GBP	286,316.97	0.09
			1,999,282.85	0.66
Peru				
44,900	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	1,809,919.00	0.60
			1,809,919.00	0.60
Filipiny				
3,173,000	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	932,885.80	0.31
31,260	METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	63,737.59	0.02
			996,623.39	0.33
Węgry				
56,914	OTP BANK PLC	HUF	983,942.82	0.33
			983,942.82	0.33
Kajmany				
17,033	EURASIA DRILLING CO LTD	USD	469,599.81	0.16
340,000	INTERNATIONAL MINING MACHINERY HOLDINGS LTD	HKD	371,354.97	0.12
			840,954.78	0.28
Kolumbia				
4,600	BANCOLOMBIA SA ADR	USD	297,436.00	0.10
			297,436.00	0.10
Jersey				
14,307	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	211,102.95	0.07
			211,102.95	0.07
Bermudy				
150,000	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	HKD	122,831.84	0.04
			122,831.84	0.04
Makau				
19,800	SANDS CHINA LTD	HKD	77,200.27	0.03
			77,200.27	0.03
			268,124,784.87	88.95
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Irlandia				
36,462	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	GBP	1,488,691.80	0.49
			1,488,691.80	0.49
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcja				
Rosja				
19,118	SEVERSTAL OAO	USD	254,651.76	0.08
			254,651.76	0.08

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Rosja				
126	AK TRANSNEFT OAO	USD	244,566.00	0.08
46,832,321	FEDERAL GRID CO UNIFIED ENERGY SYSTEM JSC	USD	482,372.91	0.16
1,192,764	IDGC HOLDING JSC	USD	133,757.75	0.04
1,269,953	SURGUTNEFTEGAS OJSC	USD	898,578.10	0.31
			1,759,274.76	0.59
Kolumbia				
61,788	ALMACENES EXITO SA	COP	893,005.50	0.30
17,793,952	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	COP	340,781.62	0.11
			1,233,787.12	0.41
Brazylia				
12,200	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	581,812.20	0.19
			581,812.20	0.19
			3,574,874.08	1.19
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Irlandia				
213,834	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	GBP	6,941,608.54	2.30
			6,941,608.54	2.30
			6,941,608.54	2.30
Portfel papierów wartościowych ogółem			280,384,611.05	93.01

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub strata w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
709,998,804.03	37,835,426.49	USD 16/04/2012	37,835,426.49	202,898.65
14,074,087.25	4,499,906.40	USD 16/04/2012	4,499,906.40	6,237.00
3,133,892.15	167,001.08	USD 16/04/2012	167,001.08	897.81
572,030.88	182,327.86	USD 16/04/2012	182,327.86	821.01
2,497,543.68	133,085.57	USD 16/04/2012	133,085.57	720.82
1,001,139.80	53,349.88	USD 16/04/2012	53,349.88	286.38
186,951.90	59,606.40	USD 16/04/2012	59,606.40	250.56
205,108.70	65,579.38	USD 16/04/2012	65,579.38	90.90
16,381.11	304,170.99	CZK 16/04/2012	16,381.11	85.09
409,055.12	21,865.31	USD 16/04/2012	21,865.31	49.90
7,449,628.93	399,071.59	USD 16/04/2012	399,071.59	43.74
14,213.73	265,299.32	CZK 16/04/2012	14,213.73	0.27
35.31	26.62	EUR 03/04/2012	35.31	(0.14)
261.32	196.76	EUR 02/04/2012	261.32	(0.71)
2,085.68	38,993.59	CZK 16/04/2012	2,085.68	(3.42)

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
16,768.47 CZK	910.40 USD	16/04/2012	910.40	(12.03)
3,096.28 USD	58,590.51 CZK	16/04/2012	3,096.28	(42.72)
122,690.99 CZK	6,636.16 USD	16/04/2012	6,636.16	(62.97)
275,085.92 CZK	14,816.89 USD	16/04/2012	14,816.89	(79.11)
198,672.69 CZK	10,752.55 USD	16/04/2012	10,752.55	(108.62)
30,150.82 USD	565,150.02 CZK	16/04/2012	30,150.82	(127.20)
2,102,932.36 CZK	112,952.18 USD	16/04/2012	112,952.18	(287.17)
95,361.68 USD	1,788,265.06 CZK	16/04/2012	95,361.68	(444.97)
1,332,580.49 CZK	72,314.38 USD	16/04/2012	72,314.38	(921.12)
			43,797,188.45	210,291.95

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
15,909	NDEUSSA INDEX FUTURE 30/03/2012	USD	8,162,271.54	777,777.36
			8,162,271.54	777,777.36
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				988,069.31

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	280,384,611.05	93.01
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	988,069.31	0.33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18,422,894.48	6.11
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,673,410.06	0.55
Aktywa netto ogółem	301,468,984.90	100.00

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto			Dywidenda		
	31/03/2012 EUR	17,302,373.00	Distribution A(C) (USD)	13/01/2012 USD	0.07
	30/09/2011 EUR	15,555,217.29	Distribution A(C) (USD)	13/10/2011 USD	0.07
	30/09/2010 EUR	18,702,330.83	Distribution A(C) (USD)	14/07/2011 USD	0.07
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution A(C) (USD)	14/04/2011 USD	0.07
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	231.47	Distribution A(C) (USD)	13/01/2011 USD	0.06
	30/09/2011 EUR	193.38	Distribution A(C) (USD)	14/10/2010 USD	0.06
	30/09/2010 EUR	229.67	Distribution A(C) (USD)	14/07/2010 USD	0.06
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	98.60	Distribution A(C) (USD)	14/04/2010 USD	0.06
	30/09/2011 USD	-	Distribution A(C) (USD)	14/01/2010 USD	0.06
	30/09/2010 USD	-	Distribution A(S) (USD)	13/10/2011 USD	0.07
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	905.93	Distribution A(S) (USD)	14/07/2011 USD	0.07
	30/09/2011 EUR	758.76	Distribution A(S) (USD)	14/04/2011 USD	0.07
	30/09/2010 EUR	905.66	Distribution A(S) (USD)	13/01/2011 USD	0.06
Distribution A(C) (USD)	31/03/2012 USD	7.75	Distribution A(S) (USD)	14/10/2010 USD	0.06
	30/09/2011 USD	6.63	Distribution A(S) (USD)	14/07/2010 USD	0.06
	30/09/2010 USD	8.24	Distribution A(S) (USD)	14/04/2010 USD	0.06
Distribution A(S) (USD)	31/03/2012 USD	-	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	22.50
	30/09/2011 USD	6.97	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	11.47
	30/09/2010 USD	8.66	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	14.00
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	864.29	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
	30/09/2011 EUR	742.97	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.90%
	30/09/2010 EUR	892.99	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.95%
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.39%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	52,562	Distribution A(C) (USD)	31/03/2012	1.90%
	30/09/2011	58,418	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.90%
	30/09/2010	61,428			
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	730			
	30/09/2011	-			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1,268			
	30/09/2011	976			
	30/09/2010	857			
Distribution A(C) (USD)	31/03/2012	19,673			
	30/09/2011	24,531			
	30/09/2010	10,546			
Distribution A(S) (USD)	31/03/2012	-			
	30/09/2011	5,293			
	30/09/2010	5,151			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	4,418			
	30/09/2011	4,534			
	30/09/2010	4,168			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	291.13%
---------------------------------------	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		16,203,359.95
Akcje		16,203,359.95
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		714,483.32
Pozostałe aktywa	4	501,801.28
Aktywa ogółem		17,419,644.55
Zobowiązania bieżące	4	(117,271.55)
Zobowiązania ogółem		(117,271.55)
Aktywa netto na koniec okresu		17,302,373.00

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Brazylia									
18,900	BANCO DO BRASIL SA	BRL	201,881.48	1.17	13,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	69,199.55	0.40
32,000	BM&FBOVESPA SA	BRL	148,051.77	0.86	89,000	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	160,288.65	0.93
18,500	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	131,130.04	0.76	437,000	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	207,104.39	1.20
4,900	EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	BRL	84,469.53	0.49	47,000	GIANT MANUFACTURING CO LTD	TWD	155,757.84	0.90
29,200	EMBRAER SA	BRL	175,962.95	1.02	5,450	HTC CORP	TWD	83,567.81	0.48
27,900	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	226,239.14	1.31	11,000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	163,587.66	0.95
8,700	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	125,087.86	0.72	41,000	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	TWD	94,080.67	0.54
13,900	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	74,093.80	0.43	123,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	179,688.90	1.04
15,700	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	301,338.14	1.73	51,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	100,612.85	0.58
34,600	PORTO SEGURO SA	BRL	286,550.65	1.65	27,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	50,480.80	0.29
25,000	TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES SA ADR	USD	213,073.52	1.23	105,248	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	227,217.44	1.31
17,100	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	291,825.16	1.68	207,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	215,717.17	1.25
					19,200	YANG MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	7,708.00	0.04
			2,259,704.04	13.05				1,715,011.73	9.91
Korea Południowa					Tajwan				
12,720	HITE JINRO CO LTD	KRW	217,308.34	1.26	24,928	ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD	ZAR	143,174.66	0.83
4,680	HYUNDAI DEVELOPMENT CO	KRW	77,361.52	0.45	18,720	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	276,764.86	1.60
12,140	HYUNDAI SECURITIES CO LTD	KRW	85,384.62	0.49	16,161	MTN GROUP LTD	ZAR	213,504.47	1.23
9,110	KANGWON LAND INC	KRW	151,970.16	0.88	46,431	SANLAM LTD	ZAR	150,738.80	0.87
7,500	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	206,515.71	1.19	4,170	SASOL LTD	ZAR	151,169.75	0.87
4,493	KT&G CORP	KRW	240,074.33	1.39	19,969	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	217,583.61	1.26
1,871	POSCO	KRW	471,140.87	2.72				1,152,936.15	6.66
266	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	225,322.95	1.30	Indonezja				
9,370	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	233,954.43	1.35	61,500	INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	IDR	219,943.00	1.27
9,500	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	KRW	82,383.87	0.48	538,000	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	214,656.95	1.24
			1,991,416.80	11.51	668,500	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	209,166.28	1.21
Chiny					377,500	TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	IDR	217,307.14	1.26
584,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	211,980.27	1.23				861,073.37	4.98
111,400	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	HKD	261,384.50	1.51	Rosja				
228,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	186,226.68	1.08	46,094	GAZPROM OAO ADR	USD	428,161.58	2.48
386,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	229,306.61	1.33	16,500	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	227,235.86	1.31
94,000	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	141,722.64	0.82				655,397.44	3.79
186,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	138,801.98	0.80	Malezja				
228,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	179,044.72	1.03	76,900	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	82,444.49	0.48
432,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	209,304.79	1.21	116,800	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	220,251.62	1.27
136,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	98,602.26	0.57	170,100	IOI CORP BHD	MYR	222,847.60	1.28
251,500	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	215,355.05	1.24	25,000	PUBLIC BANK BHD	MYR	84,160.35	0.49
180,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	100,191.48	0.58				609,704.06	3.52
			1,971,920.98	11.40	Polska				
Hongkong					226,313	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	220,138.96	1.27
75,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	155,444.48	0.90	2,861	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	223,875.86	1.30
196,000	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION EQUIPMENT GROUP CO LTD	HKD	78,843.99	0.46				444,014.82	2.57
8,900	CHINA MOBILE LTD ADR	USD	368,109.93	2.12	Singapur				
250,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	347,372.86	2.00	39,000	FRASER AND NEAVE LTD	SGD	156,181.23	0.90
113,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	219,248.64	1.27	21,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	230,239.97	1.33
137,000	CNOOC LTD	HKD	210,626.48	1.22				386,421.20	2.23
14,200	HANG SENG BANK LTD	HKD	142,314.19	0.82	Kajmany				
52,500	LINK REIT	HKD	146,721.26	0.85	310,500	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	129,298.20	0.75
292,000	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	77,135.05	0.45	1,314,000	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	HKD	238,249.49	1.37
			1,745,816.88	10.09				367,547.69	2.12

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Wielka Brytania				
34,310	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	243,899.82	1.41
			243,899.82	1.41
Katar				
15,020	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	237,905.27	1.37
			237,905.27	1.37
Tajlandia				
27,500	PTT PCL	THB	236,959.63	1.37
			236,959.63	1.37
Luksemburg				
7,849	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	226,419.54	1.31
			226,419.54	1.31
Meksyk				
234,600	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	218,926.63	1.27
			218,926.63	1.27
Chile				
14,400	ENERSIS SA ADR	USD	218,319.44	1.26
			218,319.44	1.26
Stany Zjednoczone				
6,433	SOUTHERN COPPER CORP	USD	153,180.47	0.89
			153,180.47	0.89
Bermudy				
224,000	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	91,216.84	0.53
			91,216.84	0.53
Węgry				
684	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	87,823.42	0.51
			87,823.42	0.51
			15,875,616.22	91.75
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcja				
Tajwan				
94,000	E INK HOLDINGS INC	TWD	92,660.10	0.54
			92,660.10	0.54
			92,660.10	0.54
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Czechy				
5,000	CEZ AS	CZK	160,631.76	0.93
500	KOMERCNI BANKA AS	CZK	74,451.87	0.43
			235,083.63	1.36
			235,083.63	1.36
Portfel papierów wartościowych ogółem			16,203,359.95	93.65

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	16,203,359.95	93.65
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	714,483.32	4.13
Pozostałe aktywa i zobowiązania	384,529.73	2.22
Aktywa netto ogółem	17,302,373.00	100.00

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	163,589,032.09	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,527	
	30/09/2011 USD	134,546,628.95		30/09/2011	907	
	30/09/2010 USD	162,865,298.12		30/09/2010	3,770	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (USD)	31/03/2012	37,995	
				30/09/2011	44,658	
				30/09/2010	62,884	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	1,449.23	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1,243	
	30/09/2011 USD	1,199.44		30/09/2011	1,622	
	30/09/2010 USD	1,242.52		30/09/2010	337	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	18,240.22	Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	198	
	30/09/2011 PLN	15,152.77		30/09/2011	176	
	30/09/2010 PLN	-		30/09/2010	-	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	221.08	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	16,606	
	30/09/2011 EUR	182.50		30/09/2011	24,113	
	30/09/2010 EUR	187.72		30/09/2010	15,450	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	1,359.48	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	7,435	
	30/09/2011 USD	1,131.02		30/09/2011	9,725	
	30/09/2010 USD	1,183.89		30/09/2010	2,688	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	800.37	Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	1,700	
	30/09/2011 EUR	662.50		30/09/2011	-	
	30/09/2010 EUR	685.25		30/09/2010	-	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012 HUF	51,722.25	Distribution P (USD)	31/03/2012	1,755	
	30/09/2011 HUF	42,592.15		30/09/2011	1,913	
	30/09/2010 HUF	-		30/09/2010	2,528	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	1,286.56	Dywidenda			
	30/09/2011 USD	1,072.96		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	20.00
	30/09/2010 USD	1,128.77		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	20.00
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	7,986.62	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00	
	30/09/2011 CZK	6,788.44				
	30/09/2010 CZK	7,278.96				
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012 USD	5,212.14				
	30/09/2011 USD	-				
	30/09/2010 USD	-				
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	5,526.60				
	30/09/2011 USD	4,616.01				
	30/09/2010 USD	4,849.17				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	45,050				
	30/09/2011	35,490				
	30/09/2010	45,354				
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	294				
	30/09/2011	322				
	30/09/2010	-				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.87%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.83%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.86%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.36%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	2.39%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.35%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.40%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	0.22%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(15.78%)

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		159,751,104.33
Akcje		159,751,104.33
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		19,441.89
Terminowe transakcje wymiany walut		19,441.89
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,096,750.51
Pozostałe aktywa	4	2,477,671.81
Aktywa ogółem		167,344,968.54
Zobowiązania bieżące	4	(3,755,936.45)
Zobowiązania ogółem		(3,755,936.45)
Aktywa netto na koniec okresu		163,589,032.09

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
145,859	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	2,218,515.39	1.36
46,899	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	3,674,067.66	2.25
39,536	APACHE CORP	USD	3,970,995.84	2.43
70,311	ARCH COAL INC	USD	753,030.81	0.46
75,227	BAKER HUGHES INC	USD	3,155,020.38	1.93
200,768	BPZ RESOURCES INC	USD	809,095.04	0.49
41,214	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	2,177,335.62	1.33
113,062	CHEVRON CORP	USD	12,124,768.88	7.40
22,441	CIMAREX ENERGY CO	USD	1,693,622.27	1.04
39,592	CONSOL ENERGY INC	USD	1,350,087.20	0.83
36,075	DEVON ENERGY CORP	USD	2,565,654.00	1.57
39,081	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	1,812,967.59	1.11
10,912	EOG RESOURCES INC	USD	1,212,323.20	0.74
147,372	EXXON MOBIL CORP	USD	12,781,573.56	7.80
43,511	FOREST OIL CORP	USD	527,353.32	0.32
153,248	HALLIBURTON CO	USD	5,086,301.12	3.11
33,468	HESS CORP	USD	1,972,938.60	1.21
68,674	MARATHON OIL CORP	USD	2,176,965.80	1.33
31,418	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,362,284.48	0.83
27,707	MURPHY OIL CORP	USD	1,559,072.89	0.95
40,874	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	3,248,256.78	1.99
18,074	NOBLE ENERGY INC	USD	1,767,275.72	1.08
76,855	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	7,318,901.65	4.46
195,600	PATRIOT COAL CORP	USD	1,220,544.00	0.75
70,500	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	1,218,945.00	0.75
52,400	PEABODY ENERGY CORP	USD	1,517,504.00	0.93
18,691	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	2,085,728.69	1.27
26,400	RANGE RESOURCES CORP	USD	1,534,896.00	0.94
49,306	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	1,508,763.60	0.92
19,740	WHITING PETROLEUM CORP	USD	1,071,882.00	0.66
			85,476,671.09	52.24
Wielka Brytania				
627,038	AFREN PLC	GBP	1,336,467.82	0.82
328,267	BG GROUP PLC	GBP	7,594,594.73	4.64
877,947	BP PLC	GBP	6,488,372.88	3.97
22,954	ENSCO PLC ADR	USD	1,214,955.22	0.74
54,859	PETROFAC LTD	GBP	1,525,126.79	0.93
227,254	SOCO INTERNATIONAL PLC	GBP	1,074,761.41	0.66
			19,234,278.85	11.76
Kanada				
120,424	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	3,983,408.31	2.44
48,700	ENBRIDGE INC	CAD	1,887,676.22	1.15
58,015	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	1,691,487.42	1.03
46,526	SHAWCOR LTD	CAD	1,461,720.35	0.89
150,478	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,906,776.75	3.01
86,700	TRANSCANADA CORP	CAD	3,715,404.47	2.27
			17,646,473.52	10.79
Holandia				
145,871	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	5,126,273.14	3.13
275,409	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	9,608,158.10	5.88
107,418	SBM OFFSHORE NV	EUR	2,192,218.99	1.34
			16,926,650.23	10.35

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Antyle Holenderskie				
108,653	SCHLUMBERGER LTD	USD	7,598,104.29	4.64
			7,598,104.29	4.64
Szwajcaria				
45,300	TRANSOCEAN LTD	USD	2,477,910.00	1.51
234,204	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	3,534,138.36	2.17
			6,012,048.36	3.68
Australia				
133,459	SANTOS LTD	AUD	1,970,881.72	1.20
			1,970,881.72	1.20
Włochy				
31,948	SAIPEM SPA	EUR	1,647,773.68	1.01
			1,647,773.68	1.01
Francja				
49,860	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS	EUR	1,473,384.06	0.90
3,473	TOTAL SA STRIP	EUR	4.62	0.00
			1,473,388.68	0.90
Norwegia				
63,371	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	924,892.97	0.57
			924,892.97	0.57
Hiszpania				
20,193	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	839,940.94	0.51
			839,940.94	0.51
			159,751,104.33	97.65

Portfel papierów wartościowych ogółem **159,751,104.33** **97.65**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
59,145,837.04	CZK	3,151,847.52 USD	16/04/2012	3,151,847.52	16,902.30
5,631,368.93	PLN	1,800,516.98 USD	16/04/2012	1,800,516.98	2,495.57
42,040.13	USD	130,472.58 PLN	16/04/2012	42,040.13	266.33
574,215.19	CZK	30,693.65 USD	16/04/2012	30,693.65	70.04
225,354.59	CZK	12,008.86 USD	16/04/2012	12,008.86	64.56
2,976.98	USD	54,832.01 CZK	16/04/2012	2,976.98	39.34
70,801.18	PLN	22,637.25 USD	16/04/2012	22,637.25	31.38
17,564.09	CZK	928.19 USD	16/04/2012	928.19	12.81
37,676.50	CZK	2,010.05 USD	16/04/2012	2,010.05	8.48
40,281.36	CZK	2,154.56 USD	16/04/2012	2,154.56	3.52
7,314.59	CZK	389.77 USD	16/04/2012	389.77	2.11
405.94	USD	7,537.74 CZK	16/04/2012	405.94	2.10
490.86	USD	9,138.79 CZK	16/04/2012	490.86	1.25
128,183.20	CZK	6,866.69 USD	16/04/2012	6,866.69	0.75

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
16.38 USD	12.33 EUR	02/04/2012	16.38	(0.04)
52,493.97 CZK	2,812.43 USD	16/04/2012	2,812.43	(0.06)
42.20 USD	31.81 EUR	03/04/2012	42.20	(0.16)
28,337.26 CZK	1,522.04 USD	16/04/2012	1,522.04	(3.87)
2,155.91 USD	40,456.84 CZK	16/04/2012	2,155.91	(11.56)
52,194.67 CZK	2,811.35 USD	16/04/2012	2,811.35	(15.01)
4,564.76 USD	85,600.37 CZK	16/04/2012	4,564.76	(21.30)
69,585.42 CZK	3,763.76 USD	16/04/2012	3,763.76	(35.71)
81,617.63 CZK	4,429.10 USD	16/04/2012	4,429.10	(56.41)
229,403.23 CZK	12,415.74 USD	16/04/2012	12,415.74	(125.42)
35,993.27 USD	113,008.80 PLN	16/04/2012	35,993.27	(189.11)
			5,146,494.37	19,441.89
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				19,441.89

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	159,751,104.33	97.65
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	19,441.89	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,096,750.51	3.12
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,278,264.64)	(0.78)
Aktywa netto ogółem	163,589,032.09	100.00

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	290,398,639.09	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	1.50
	30/09/2011 EUR	257,446,220.49			
	30/09/2010 EUR	227,526,464.15			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	103.18	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.69%
	30/09/2011 EUR	88.80	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.65%
	30/09/2010 EUR	105.00	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1.51%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	95.66	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.16%
	30/09/2011 EUR	82.73	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.65%
	30/09/2010 EUR	98.77	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	110.03%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	153.39			
	30/09/2011 EUR	132.56			
	30/09/2010 EUR	158.04			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	90.31			
	30/09/2011 EUR	78.29			
	30/09/2010 EUR	93.95			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	70.38			
	30/09/2011 EUR	62.01			
	30/09/2010 EUR	74.73			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	722,729			
	30/09/2011	761,586			
	30/09/2010	411,484			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,166,586			
	30/09/2011	1,264,716			
	30/09/2010	1,133,493			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	608,877			
	30/09/2011	563,825			
	30/09/2010	390,162			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	14,922			
	30/09/2011	16,638			
	30/09/2010	17,546			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	134,814			
	30/09/2011	147,517			
	30/09/2010	121,107			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.15			
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.74			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		283,380,926.94
Akcje		283,380,926.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,853,317.03
Pozostałe aktywa	4	2,847,733.94
Aktywa ogółem		294,081,977.91
Zobowiązania bieżące	4	(3,683,338.82)
Zobowiązania ogółem		(3,683,338.82)
Aktywa netto na koniec okresu		290,398,639.09

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Francja				
27,009	ARKEMA SA	EUR	1,887,118.83	0.65
376,817	AXA SA	EUR	4,683,835.31	1.61
210,957	BNP PARIBAS SA	EUR	7,504,795.28	2.58
46,985	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	3,472,191.50	1.20
133,212	DANONE	EUR	6,966,987.60	2.40
171,873	EDF SA	EUR	2,940,747.03	1.01
446,981	GDF SUEZ	EUR	8,658,021.97	2.98
67,523	L'OREAL SA	EUR	6,245,202.27	2.15
55,776	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	7,186,737.60	2.47
68,247	PERNOD-RICARD SA	EUR	5,350,564.80	1.84
43,165	PPR	EUR	5,568,285.00	1.92
253,809	SANOFI	EUR	14,779,298.07	5.09
113,588	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,494,960.42	0.86
313,574	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	3,606,101.00	1.24
336,598	TOTAL SA	EUR	12,871,507.52	4.43
164,979	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2,051,513.87	0.71
162,290	VINCI SA	EUR	6,345,539.00	2.19
			102,613,407.07	35.33
Niemcy				
81,700	ALLIANZ SE	EUR	7,309,699.00	2.52
134,387	BASF SE	EUR	8,814,443.33	3.04
52,774	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,558,550.82	1.23
53,632	DAIMLER AG	EUR	2,424,702.72	0.83
132,530	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4,944,031.65	1.70
344,505	DEUTSCHE POST AG	EUR	4,972,929.68	1.71
595,456	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5,375,181.31	1.85
326,249	E.ON AG	EUR	5,859,432.04	2.02
61,837	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4,754,646.93	1.64
66,707	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	3,027,497.20	1.04
100,381	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5,514,932.14	1.90
133,795	K+S AG	EUR	5,248,108.88	1.81
183,233	SIEMENS AG	EUR	13,850,582.47	4.76
55,480	VOLKSWAGEN AG	EUR	7,315,038.00	2.52
			82,969,776.17	28.57
Holandia				
54,894	ASML HOLDING NV	EUR	2,057,427.12	0.71
151,196	DOCKWISE LTD	EUR	2,343,538.00	0.81
727,604	ING GROEP NV	EUR	4,545,342.19	1.57
516,518	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4,260,240.46	1.47
90,029	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	2,546,920.41	0.88
1,001,269	STMICROELECTRONICS NV	EUR	6,134,775.16	2.11
105,074	UNILEVER NV	EUR	2,680,963.11	0.92
397,505	USG PEOPLE NV	EUR	2,993,212.65	1.03
334,258	WOLTERS KLUWER NV	EUR	4,746,463.60	1.63
121,930	ZIGGO NV	EUR	2,851,942.70	0.98
			35,160,825.40	12.11
Hiszpania				
628,669	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	3,751,267.92	1.29
1,205,057	BANCO SANTANDER SA	EUR	6,953,178.89	2.39
670,308	TELEFONICA SA	EUR	8,234,733.78	2.84
			18,939,180.59	6.52

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Włochy				
4,074,267	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	5,475,814.85	1.88
209,557	PRYSMIAN SPA	EUR	2,761,961.26	0.95
83,658	SAIPEM SPA	EUR	3,240,074.34	1.12
			11,477,850.45	3.95
Portugalia				
442,652	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	5,462,325.68	1.88
1,051,774	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	4,290,186.15	1.48
			9,752,511.83	3.36
Austria				
1,241,479	IMMOFINANZ AG	EUR	3,381,788.80	1.16
123,200	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	4,074,224.00	1.41
			7,456,012.80	2.57
Belgia				
148,532	AGEAS STRIP VVPR	EUR	148.53	0.00
89,316	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	4,892,730.48	1.69
115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	346.56	0.00
135,258	NYRSTAR	EUR	843,739.40	0.29
88,725	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	177.45	0.00
			5,737,142.42	1.98
Luksemburg				
285,968	ARCELORMITTAL	EUR	4,097,921.44	1.41
			4,097,921.44	1.41
Finlandia				
946,005	NOKIA OYJ	EUR	3,861,592.41	1.33
			3,861,592.41	1.33
Irlandia				
192,321	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,314,706.36	0.45
			1,314,706.36	0.45
			283,380,926.94	97.58
Portfel papierów wartościowych ogółem			283,380,926.94	97.58
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			283,380,926.94	97.58
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			7,853,317.03	2.70
Pozostałe aktywa i zobowiązania			(835,604.88)	(0.28)
Aktywa netto ogółem			290,398,639.09	100.00

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	1,057,783,176.92
	30/09/2011 EUR	973,702,564.98
	30/09/2010 EUR	1,114,174,434.44
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	347.92
	30/09/2011 EUR	306.78
	30/09/2010 EUR	373.12
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	323.29
	30/09/2011 EUR	286.54
	30/09/2010 EUR	352.14
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	78.17
	30/09/2011 USD	69.81
	30/09/2010 USD	-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	6,560.66
	30/09/2011 EUR	5,786.11
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	131.66
	30/09/2011 EUR	116.62
	30/09/2010 EUR	143.10
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	305.96
	30/09/2011 EUR	271.85
	30/09/2010 EUR	335.77
Distribution I (EUR)	31/03/2012 EUR	333.35
	30/09/2011 EUR	305.85
	30/09/2010 EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	903.73
	30/09/2011 EUR	834.89
	30/09/2010 EUR	1,044.43
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	1,219,045
	30/09/2011	1,337,497
	30/09/2010	1,316,775
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,181,576
	30/09/2011	1,299,780
	30/09/2010	1,239,673
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	6,074
	30/09/2011	7,214
	30/09/2010	-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	141
	30/09/2011	141
	30/09/2010	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	829,611
	30/09/2011	805,386
	30/09/2010	537,407
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	107,952
	30/09/2011	134,420
	30/09/2010	133,143
Distribution I (EUR)	31/03/2012	166,030
	30/09/2011	22,530
	30/09/2010	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012	58,398
	30/09/2011	62,755
	30/09/2010	61,959

Dywidenda

Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	11.80
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	33.50
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	19.08
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	30.00

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.86%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.86%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1.71%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%
Distribution I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.85%

Współczynnik obrotu portfela w % *

	31/03/2012	262.43%
--	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		992,155,088.54
Akcje		992,155,088.54
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		32,472,822.64
Pozostałe aktywa	4	45,817,814.92
Aktywa ogółem		1,070,445,726.10
Zobowiązania bieżące	4	(12,662,549.18)
Zobowiązania ogółem		(12,662,549.18)
Aktywa netto na koniec okresu		1,057,783,176.92

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Francja				
342,117	ACCOR SA	EUR	9,158,472.09	0.87
443,572	ALSTOM SA	EUR	12,978,916.72	1.23
796,200	BNP PARIBAS SA	EUR	28,324,815.00	2.68
809,174	BOUYGUES SA	EUR	18,554,359.82	1.75
475,944	CAP GEMINI SA	EUR	15,972,680.64	1.51
1,049,304	CARREFOUR SA	EUR	18,861,239.40	1.78
416,704	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	13,953,333.44	1.32
163,971	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	9,154,500.93	0.87
1,251,288	EDF SA	EUR	21,409,537.68	2.02
1,480,904	GDF SUEZ	EUR	28,685,110.48	2.70
240,962	IPSEN SA	EUR	4,939,721.00	0.47
508,715	NEOPOST SA	EUR	24,530,237.30	2.32
538,726	SANOFI	EUR	31,370,014.98	2.96
1,705,123	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	21,203,204.51	2.00
357,041	VINCI SA	EUR	13,960,303.10	1.32
774,926	VIVENDI SA	EUR	10,662,981.76	1.01
			283,719,428.85	26.81
Niemcy				
182,142	ALLIANZ SE	EUR	16,296,244.74	1.54
362,446	BAYER AG	EUR	19,115,402.04	1.81
378,422	CELESIO AG	EUR	5,135,186.54	0.49
180,756	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,124,562.88	0.86
521,123	DEUTSCHE POST AG	EUR	7,522,410.51	0.71
3,163,287	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	28,554,991.75	2.71
1,544,892	E.ON AG	EUR	27,746,260.32	2.62
237,848	GSW IMMOBILIEN AG	EUR	6,163,830.92	0.58
400,865	K+S AG	EUR	15,723,929.63	1.49
673,077	METRO AG	EUR	19,512,502.23	1.84
138,743	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	15,684,896.15	1.48
1,181,567	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	17,788,491.19	1.68
1,060,429	THYSSENKRUPP AG	EUR	19,792,907.29	1.87
297,006	WACKER CHEMIE AG	EUR	19,635,066.66	1.86
413,367	WINCOR NIXDORF AG	EUR	15,249,108.63	1.44
			243,045,791.48	22.98
Holandia				
1,732,701	AEGON NV	EUR	7,214,966.96	0.68
411,630	CORIO NV	EUR	16,279,966.50	1.54
785,390	CSM	EUR	10,575,276.35	1.00
3,425,244	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	28,251,412.51	2.67
444,943	MEDIQ NV	EUR	5,245,877.97	0.50
4,549,902	POSTNL NV	EUR	21,066,046.26	1.99
2,166,974	REED ELSEVIER NV	EUR	20,750,943.02	1.96
1,261,890	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	33,124,612.50	3.13
1	TNT EXPRESS NV	EUR	9.26	0.00
1,469,332	USG PEOPLE NV	EUR	11,064,069.96	1.05
			153,573,181.29	14.52
Hiszpania				
5,003,945	BANCO SANTANDER SA	EUR	28,872,762.65	2.73
1,125,181	INDRA SISTEMAS SA	EUR	10,338,163.03	0.98
2,498,718	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	10,744,487.40	1.02
1,784,873	REPSOL YPF SA	EUR	33,573,461.13	3.16
307,849	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	9,615,663.52	0.91

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,555,140	TELEFONICA SA	EUR	19,104,894.90	1.81
			112,249,432.63	10.61
Finlandia				
1,204,185	FORTUM OYJ	EUR	21,916,167.00	2.07
4,057,579	NOKIA OYJ	EUR	16,563,037.48	1.57
1,561,734	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	15,945,304.14	1.51
			54,424,508.62	5.15
Belgia				
513,317	DELHAIZE GROUP SA	EUR	20,250,355.65	1.91
502,838	NV BEKAERT SA	EUR	12,146,051.89	1.15
545,023	UCB SA	EUR	17,631,494.05	1.67
			50,027,901.59	4.73
Włochy				
1,576,295	ATLANTIA SPA	EUR	19,624,872.75	1.86
21,061,823	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	28,307,090.11	2.67
			47,931,962.86	4.53
Portugalia				
4,957,674	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	10,812,686.99	1.03
2,576,037	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	10,507,654.92	0.99
			21,320,341.91	2.02
Grecja				
670,371	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	4,089,263.10	0.39
1,321,758	OPAP SA	EUR	9,609,180.66	0.91
			13,698,443.76	1.30
Austria				
4,465,527	IMMOFINANZ AG	EUR	12,164,095.55	1.15
			12,164,095.55	1.15
Portfel papierów wartościowych ogółem			992,155,088.54	93.80
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			992,155,088.54	93.80
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			32,472,822.64	3.07
Pozostałe aktywa i zobowiązania			33,155,265.74	3.13
Aktywa netto ogółem			1,057,783,176.92	100.00

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	169,897,562.70	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	1.58	
	30/09/2011 EUR	177,047,863.21		Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	11.60
	30/09/2010 EUR	203,345,088.70		Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2012 EUR	2.43
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	226.20	Distribution P (quarter div) (EUR)	29/12/2011 EUR	2.39	
	30/09/2011 EUR	203.24		Distribution P (quarter div) (EUR)	29/09/2011 EUR	2.90
	30/09/2010 EUR	226.81		Distribution P (quarter div) (EUR)	29/06/2011 EUR	2.95
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	884.03	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2011 EUR	2.96	
	30/09/2011 EUR	796.30		Distribution P (quarter div) (EUR)	30/12/2010 EUR	2.90
	30/09/2010 EUR	893.08		Distribution P (quarter div) (EUR)	30/06/2010 EUR	3.04
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	145.07	Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2010 EUR	3.09	
	30/09/2011 EUR	141.26		Distribution X (EUR)	14/12/2011 EUR	41.43
	30/09/2010 EUR	168.57		Distribution X (EUR)	29/12/2010 EUR	40.00
Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2012 EUR	146.47	Distribution X (EUR)	14/12/2010 EUR	3.37	
	30/09/2011 EUR	136.11		Distribution X (EUR)	05/01/2010 EUR	48.00
	30/09/2010 EUR	163.37		Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Distribution X (EUR)	31/03/2012 EUR	599.20	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.86%	
	30/09/2011 EUR	581.49	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.36%	
	30/09/2010 EUR	693.13	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.85%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	287,549	Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2012	1.86%	
	30/09/2011	316,900		Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2012	1.86%
	30/09/2010	390,131		Distribution X (EUR)	31/03/2012	2.35%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	3,537	Współczynnik obrotu portfela w % *			
	30/09/2011	4,210	31/03/2012	141.10%		
	30/09/2010	5,806				
Distribution P (EUR)	31/03/2012	695,490				
	30/09/2011	766,800				
	30/09/2010	643,754				
Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2012	1,055				
	30/09/2011	1,486				
	30/09/2010	2,387				
Distribution X (EUR)	31/03/2012	1,137				
	30/09/2011	1,320				
	30/09/2010	1,111				
Dywidenda						
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	10.84				
Distribution P (EUR)	29/12/2010 EUR	10.00				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		166,675,218.39
Akcje		166,675,218.39
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,485,536.38
Opcje		1,485,536.38
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,109,769.24
Depozyty zabezpieczające		1,174,596.00
Pozostałe aktywa	4	2,306,994.16
Aktywa ogółem		172,752,114.17
Zobowiązania bieżące	4	(2,796,751.47)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(57,800.00)
Kontrakty terminowe futures		(57,800.00)
Zobowiązania ogółem		(2,854,551.47)
Aktywa netto na koniec okresu		169,897,562.70

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Francja				
15,707	ARKEMA SA	EUR	1,097,448.09	0.65
255,652	AXA SA	EUR	3,177,754.36	1.87
132,737	BNP PARIBAS SA	EUR	4,722,118.78	2.78
27,608	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	2,040,231.20	1.20
79,240	DANONE	EUR	4,144,252.00	2.44
94,163	EDF SA	EUR	1,611,128.93	0.95
254,700	GDF SUEZ	EUR	4,933,539.00	2.90
41,238	L'OREAL SA	EUR	3,814,102.62	2.24
35,180	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	4,532,943.00	2.67
39,171	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,071,006.40	1.81
26,194	PPR	EUR	3,379,026.00	1.99
150,730	SANOFI	EUR	8,777,007.90	5.17
64,049	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,406,836.29	0.83
206,906	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	2,379,419.00	1.40
193,374	TOTAL SA	EUR	7,394,621.76	4.35
95,725	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	1,190,340.38	0.70
103,012	VINCI SA	EUR	4,027,769.20	2.37
			61,699,544.91	36.32
Niemcy				
53,676	ALLIANZ SE	EUR	4,802,391.72	2.83
89,788	BASF SE	EUR	5,889,194.92	3.47
29,006	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,955,874.58	1.15
37,538	DAIMLER AG	EUR	1,697,092.98	1.00
77,519	DEUTSCHE BANK AG	EUR	2,891,846.30	1.70
195,858	DEUTSCHE POST AG	EUR	2,827,210.23	1.66
372,148	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3,359,380.00	1.98
188,016	E.ON AG	EUR	3,376,767.36	1.99
35,183	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,705,220.87	1.59
58,139	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	3,194,156.66	1.88
83,128	K+S AG	EUR	3,260,695.80	1.92
113,237	SIEMENS AG	EUR	8,559,584.83	5.03
27,293	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,598,582.05	2.12
			48,117,998.30	28.32
Holandia				
29,543	ASML HOLDING NV	EUR	1,107,271.64	0.65
27,256	FUGRO NV	EUR	1,456,015.52	0.86
438,472	ING GROEP NV	EUR	2,739,134.58	1.61
281,542	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,322,158.42	1.37
237,781	POSTNL NV	EUR	1,100,926.03	0.65
53,556	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	1,515,099.24	0.89
483,885	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,964,763.40	1.74
51,828	UNILEVER NV	EUR	1,322,391.42	0.78
198,315	USG PEOPLE NV	EUR	1,493,311.95	0.88
203,121	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,884,318.20	1.70
70,780	ZIGGO NV	EUR	1,655,544.20	0.97
			20,560,934.60	12.10
Hiszpania				
367,034	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	2,190,091.88	1.29
705,216	BANCO SANTANDER SA	EUR	4,069,096.32	2.40
395,268	TELEFONICA SA	EUR	4,855,867.38	2.85
			11,115,055.58	6.54

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Włochy				
2,511,786	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,375,840.38	1.98
116,693	PRYSMIAN SPA	EUR	1,538,013.74	0.91
56,977	SAIPEM SPA	EUR	2,206,719.21	1.30
			7,120,573.33	4.19
Portugalia				
254,794	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3,144,157.96	1.86
601,728	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	2,454,448.51	1.44
			5,598,606.47	3.30
Irlandia				
116,031	CRH PLC	EUR	1,775,274.30	1.04
261,103	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,168,697.03	0.69
			2,943,971.33	1.73
Belgia				
89,765	AGEAS STRIP VVPR	EUR	89.77	0.00
48,354	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2,648,832.12	1.56
149,941	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	449.82	0.00
13,731	NYRSTAR	EUR	85,653.98	0.05
			2,735,025.69	1.61
Luksemburg				
169,319	ARCELORMITTAL	EUR	2,426,341.27	1.43
			2,426,341.27	1.43
Finlandia				
554,455	NOKIA OYJ	EUR	2,263,285.31	1.33
			2,263,285.31	1.33
Austria				
768,679	IMMOFINANZ AG	EUR	2,093,881.60	1.23
			2,093,881.60	1.23
			166,675,218.39	98.10

Portfel papierów wartościowych ogółem **166,675,218.39 98.10**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcje				
12,000	PUT SX5E 13/06/2012 2446.25	EUR		1,396,706.68
11,500	PUT SX5E 09/05/2012 2387.35	EUR		610,588.98
11,500	PUT SX5E 11/04/2012 2210.65	EUR		17,960.72
(5,300)	CALL SX5E 11/04/2012 2572.43	EUR		(27,119.70)
(7,000)	CALL SX5E 18/04/2012	EUR		(78,233.53)
(5,600)	CALL EURO STOXX 50 04/04/2012 2463.461	EUR		(173,425.77)
(6,400)	CALL SX5E 25/04/2012 2489.535	EUR		(260,941.00)
				1,485,536.38

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
85	EURO STOXX 50 15/06/2012	EUR	2,047,650.00	(57,800.00)
			2,047,650.00	(57,800.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				1,427,736.38

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	166,675,218.39	98.10
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,427,736.38	0.84
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,109,769.24	0.65
Pozostałe aktywa i zobowiązania	684,838.69	0.41
Aktywa netto ogółem	169,897,562.70	100.00

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	487,040,651.12	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	247,024
	30/09/2011 EUR	459,548,504.83		30/09/2011	254,496
	30/09/2010 EUR	551,368,967.53		30/09/2010	226,984
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	148,365
				30/09/2011	194,674
				30/09/2010	201,512
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	299.11	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	533
	30/09/2011 EUR	257.82		30/09/2011	-
	30/09/2010 EUR	284.95		30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	23,080.08	Distribution P (EUR)	31/03/2012	462,687
	30/09/2011 PLN	19,633.59		30/09/2011	486,245
	30/09/2010 PLN	21,279.57		30/09/2010	370,661
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	279.33	Dywidenda		
	30/09/2011 EUR	242.02	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	8.00
	30/09/2010 EUR	270.28	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	4.09
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	298.49	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	6.00
	30/09/2011 EUR	257.34	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
	30/09/2010 EUR	284.52	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	102.24	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.87%
	30/09/2011 EUR	88.52	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.86%
	30/09/2010 EUR	98.72	Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	269.38	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1.71%
	30/09/2011 EUR	233.97	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.36%
	30/09/2010 EUR	262.61	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.20%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,380.00	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.85%
	30/09/2011 EUR	-	Współczynnik obrotu portfela w % *		
	30/09/2010 EUR	-	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	130.02%
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	223.22			
	30/09/2011 EUR	201.31			
	30/09/2010 EUR	228.70			
Liczba tytułów uczestnictwa					
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	602,022		
		30/09/2011	603,034		
	30/09/2010	600,129			
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	70			
	30/09/2011	49			
	30/09/2010	40			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	424,026			
	30/09/2011	506,453			
	30/09/2010	747,117			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	56,172			
	30/09/2011	59,531			
	30/09/2010	63,692			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		461,861,333.76
Akcje		461,861,333.76
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		28,723,622.83
Pozostałe aktywa	4	4,104,907.53
Aktywa ogółem		494,689,864.12
Zobowiązania bieżące	4	(7,645,068.86)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(4,144.14)
Terminowe transakcje wymiany walut		(4,144.14)
Zobowiązania ogółem		(7,649,213.00)
Aktywa netto na koniec okresu		487,040,651.12

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Wielka Brytania				
191,230	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,375,980.46	1.31
263,436	BHP BILLITON PLC	GBP	6,028,955.46	1.24
1,071,395	BP PLC	GBP	5,945,805.60	1.22
855,398	BRITVIC PLC	GBP	3,948,142.53	0.81
420,893	CAPITA GROUP PLC	GBP	3,698,977.91	0.76
1,292,175	CARILLION PLC	GBP	4,626,180.34	0.95
264,293	CARNIVAL PLC	GBP	6,335,538.73	1.30
1,703,896	CENTRICA PLC	GBP	6,468,178.01	1.33
1,248,616	CHEMRING GROUP PLC	GBP	6,104,623.93	1.25
328,392	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	2,334,443.29	0.48
570,874	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	9,564,969.94	1.96
3,692,898	HAYS PLC	GBP	3,737,272.84	0.77
3,123,870	HOMESERVE PLC	GBP	8,751,494.88	1.80
2,221,296	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	14,785,815.84	3.04
1,333,618	ICAP PLC	GBP	6,285,000.74	1.29
1,087,379	INMARSAT PLC	GBP	6,005,156.39	1.23
2,710,023	INVENSYS PLC	GBP	6,470,360.21	1.33
759,850	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	6,586,703.66	1.35
3,142,042	LOGICA PLC	GBP	3,754,686.92	0.77
799,721	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	3,636,470.89	0.75
988,794	REED ELSEVIER PLC	GBP	6,584,172.66	1.35
4,655,596	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	5,842,643.35	1.20
1,249,738	SEGRO PLC	GBP	3,520,622.60	0.72
303,194	SSE PLC	GBP	4,834,460.20	0.99
903,530	TESCO PLC	GBP	3,577,329.32	0.73
3,135,660	VODAFONE GROUP PLC	GBP	6,478,351.66	1.33
			152,282,338.36	31.26
Niemcy				
38,861	ALLIANZ SE	EUR	3,476,893.67	0.71
117,098	BAYER AG	EUR	6,175,748.52	1.27
169,489	CELESIO AG	EUR	2,299,965.73	0.47
100,658	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5,081,215.84	1.04
335,753	DEUTSCHE POST AG	EUR	4,846,594.56	1.00
714,579	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	6,450,504.63	1.32
462,073	E.ON AG	EUR	8,298,831.08	1.71
214,220	METRO AG	EUR	6,210,237.80	1.28
40,236	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	4,548,679.80	0.93
430,016	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	6,473,890.88	1.34
323,415	THYSSENKRUPP AG	EUR	6,036,540.98	1.24
95,999	WACKER CHEMIE AG	EUR	6,346,493.89	1.30
92,881	WINCOR NIXDORF AG	EUR	3,426,380.09	0.70
			69,671,977.47	14.31
Francja				
153,660	ALSTOM SA	EUR	4,496,091.60	0.92
100,630	BNP PARIBAS SA	EUR	3,579,912.25	0.74
381,669	BOUYGUES SA	EUR	8,751,670.17	1.79
353,510	CARREFOUR SA	EUR	6,354,342.25	1.30
36,053	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	1,207,234.71	0.25
44,403	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,479,019.49	0.51
499,382	EDF SA	EUR	8,544,426.02	1.75
75,354	NEOPOST SA	EUR	3,633,569.88	0.75
108,518	SANOFI	EUR	6,319,003.14	1.30

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
383,842	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4,773,075.27	0.98
156,979	VINCI SA	EUR	6,137,878.90	1.26
459,600	VIVENDI SA	EUR	6,324,096.00	1.30
			62,600,319.68	12.85
Szwajcaria				
237,192	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	5,070,339.45	1.04
378,079	NOBEL BIOCARE HOLDING AG	CHF	3,546,285.61	0.73
353,867	NOVARTIS AG	CHF	14,687,899.98	3.01
97,104	ROCHE HOLDING AG	CHF	12,673,907.05	2.60
30,873	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	6,222,527.75	1.28
			42,200,959.84	8.66
Holandia				
552,352	AEGON NV	EUR	2,299,993.73	0.47
146,752	AKZO NOBEL NV	EUR	6,496,711.04	1.33
129,099	CORIO NV	EUR	5,105,865.45	1.05
272,518	CSM	EUR	3,669,454.87	0.75
1,069,206	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	8,818,811.09	1.82
1,049,500	POSTNL NV	EUR	4,859,185.00	1.00
			31,250,021.18	6.42
Hiszpania				
632,271	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,648,203.67	0.75
355,527	INDRA SISTEMAS SA	EUR	3,266,582.08	0.67
865,373	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	3,721,103.90	0.76
326,236	REPSOL YPF SA	EUR	6,136,499.16	1.26
147,652	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	4,611,910.22	0.95
170,391	TELEFONICA SA	EUR	2,093,253.44	0.43
			23,477,552.47	4.82
Szwecja				
1,149,104	LM ERICSSON	SEK	8,914,490.75	1.83
512,911	MEDA AB	SEK	3,662,698.04	0.75
430,967	SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	5,589,312.32	1.15
			18,166,501.11	3.73
Portugalia				
2,105,799	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	4,592,747.62	0.94
1,204,886	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	4,914,729.99	1.01
			9,507,477.61	1.95
Finlandia				
277,678	FORTUM OYJ	EUR	5,053,739.60	1.04
888,108	NOKIA OYJ	EUR	3,625,256.86	0.74
			8,678,996.46	1.78
Belgia				
122,802	DELHAIZE GROUP SA	EUR	4,844,538.90	1.00
155,794	NV BEKAERT SA	EUR	3,763,204.07	0.77
			8,607,742.97	1.77
Włochy				
295,195	ATLANTIA SPA	EUR	3,675,177.75	0.76
2,539,536	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,413,136.38	0.70
			7,088,314.13	1.46
Norwegia				
166,137	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	5,940,272.65	1.22
			5,940,272.65	1.22

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
1,844,712	IMMOFINANZ AG	EUR	5,024,995.49	1.03
			5,024,995.49	1.03
Wyspa Man				
1,037,638	PLAYTECH LTD	GBP	4,534,692.42	0.93
			4,534,692.42	0.93
Dania				
166,422	D/S NORDEN	DKK	3,713,374.27	0.76
			3,713,374.27	0.76
Jersey				
486,514	UBM PLC	GBP	3,654,029.77	0.75
			3,654,029.77	0.75
Grecja				
499,622	OPAP SA	EUR	3,632,251.94	0.75
			3,632,251.94	0.75
Cypr				
306,916	PROSAFE SE	NOK	1,829,515.94	0.38
			1,829,515.94	0.38
			461,861,333.76	94.83
Portfel papierów wartościowych ogółem			461,861,333.76	94.83

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	461,861,333.76	94.83
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(4,144.14)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	28,723,622.83	5.90
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(3,540,161.33)	(0.73)
Aktywa netto ogółem	487,040,651.12	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

117,201.45	PLN	28,080.71	EUR	16/04/2012	28,080.71	82.76
5,552.30	EUR	22,786.34	PLN	16/04/2012	5,552.30	76.75
69,479.47	PLN	16,683.99	EUR	16/04/2012	16,683.99	11.90
186,069.97	PLN	44,713.18	EUR	16/04/2012	44,713.18	(0.63)
47,504.13	PLN	11,457.79	EUR	16/04/2012	11,457.79	(42.56)
11,257.86	EUR	47,055.28	PLN	16/04/2012	11,257.86	(49.51)
67,378.87	PLN	16,289.45	EUR	16/04/2012	16,289.45	(98.33)
33,377.04	PLN	8,132.82	EUR	16/04/2012	8,132.82	(112.33)
1,195,000.71	PLN	291,170.43	EUR	16/04/2012	291,170.43	(4,012.19)
					433,338.53	(4,144.14)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (4,144.14)

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	428,540,721.34
	30/09/2011 EUR	174,037,061.91
	30/09/2010 EUR	53,728,192.78

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,821.70
	30/09/2011 EUR	4,962.16
	30/09/2010 EUR	5,382.92

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	248.84
	30/09/2011 EUR	213.02
	30/09/2010 EUR	233.48

Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	5,821.52
	30/09/2011 EUR	4,958.34
	30/09/2010 EUR	5,381.05

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	243.92
	30/09/2011 EUR	209.32
	30/09/2010 EUR	230.61

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,372.87
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-

Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	123.42
	30/09/2011 EUR	106.05
	30/09/2010 EUR	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	58,131
	30/09/2011	22,524
	30/09/2010	3,249

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	193,686
	30/09/2011	151,133
	30/09/2010	102,749

Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	2,349
	30/09/2011	3,455
	30/09/2010	2,160

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	53,908
	30/09/2011	58,359
	30/09/2010	2,726

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	2,393
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-

Distribution P (EUR)	31/03/2012	18,179
	30/09/2011	6,882
	30/09/2010	-

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	0.40
----------------------	----------------	------

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.87%
------------------------	------------	-------

Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.33%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.22%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.85%
----------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	583.04%
-------------------------------------------	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		410,133,823.05
Akcje		410,133,823.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		25,526,117.76
Pozostałe aktywa	4	14,980,992.49
Aktywa ogółem		450,640,933.30
Zobowiązania bieżące	4	(22,084,992.56)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(15,219.40)
Terminowe transakcje wymiany walut		(15,219.40)
Zobowiązania ogółem		(22,100,211.96)
Aktywa netto na koniec okresu		428,540,721.34

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Holandia				
758,038	BINCKBANK NV	EUR	6,168,913.24	1.44
385,771	CSM	EUR	5,194,406.52	1.21
770,594	DELTA LLOYD NV	EUR	10,156,428.92	2.37
18,135	DOCKWISE LTD	NOK	280,521.19	0.07
98,254	EXACT HOLDING NV	EUR	1,739,095.80	0.41
41,317	GRONTMIJ NV	EUR	231,375.20	0.05
4,563,755	POSTNL NV	EUR	21,130,185.65	4.93
1,530,096	REED ELSEVIER NV	EUR	14,652,199.30	3.42
158,970	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	4,172,962.50	0.97
624,473	TOMTOM NV	EUR	2,155,680.80	0.50
1,199,398	UNILEVER NV	EUR	30,602,639.97	7.14
204,111	USG PEOPLE NV	EUR	1,536,955.83	0.36
311,820	WOLTERS KLUWER NV	EUR	4,427,844.00	1.03
			102,449,208.92	23.90
Wielka Brytania				
62,554	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,085,672.13	0.49
3,799,062	BP PLC	GBP	21,083,245.80	4.91
604,878	CSR PLC	GBP	1,668,434.51	0.39
753,990	HOMESERVE PLC	GBP	2,112,296.49	0.49
4,777,025	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	31,797,748.66	7.41
2,851,318	INVENSYS PLC	GBP	6,807,711.42	1.59
1,554,505	MAN GROUP PLC	GBP	2,514,110.84	0.59
371,384	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	2,481,880.06	0.58
2,457,738	REED ELSEVIER PLC	GBP	16,365,563.86	3.82
			86,916,663.77	20.27
Francja				
1,637,354	FRANCE TELECOM SA	EUR	18,182,816.17	4.24
1,651,620	GDF SUEZ	EUR	31,991,879.40	7.46
170,046	TOTAL SA	EUR	6,502,559.04	1.52
1,291,411	VIVENDI SA	EUR	17,769,815.36	4.15
			74,447,069.97	17.37
Niemcy				
100,097	AIXTRON SE NA	EUR	1,307,266.82	0.31
246,268	BAYER AG	EUR	12,988,174.32	3.04
136,115	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6,871,085.20	1.60
96,266	K+S AG	EUR	3,776,033.85	0.88
51,324	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	5,802,178.20	1.35
678,286	THYSSENKRUPP AG	EUR	12,660,208.19	2.95
164,467	WACKER CHEMIE AG	EUR	10,872,913.37	2.54
			54,277,859.95	12.67
Szwajcaria				
571,178	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	12,209,797.75	2.85
772,879	NOVARTIS AG	CHF	32,079,762.88	7.49
28,338	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	5,711,592.37	1.33
			50,001,153.00	11.67
Hiszpania				
1,119,967	REPSOL YPF SA	EUR	21,066,579.27	4.92
			21,066,579.27	4.92

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Szwecja				
1,097,464	LM ERICSSON	SEK	8,513,879.23	1.99
			8,513,879.23	1.99
Portugalia				
1,396,691	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	5,697,102.59	1.33
			5,697,102.59	1.33
Norwegia				
604,499	STATOIL FUEL & RETAIL ASA	NOK	2,888,766.65	0.68
62,791	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	2,245,108.92	0.52
			5,133,875.57	1.20
Finlandia				
240,254	NOKIA OYJ	EUR	980,716.83	0.23
			980,716.83	0.23
Irlandia				
95,043	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	649,713.95	0.15
			649,713.95	0.15
			410,133,823.05	95.70
Portfel papierów wartościowych ogółem			410,133,823.05	95.70

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR

Kontrakty terminowe forward na waluty

1,817,419.00	GBP	2,178,853.81	EUR	03/04/2012	2,178,853.81
6,492,340.58	EUR	57,526,825.00	SEK	03/04/2012	6,492,340.58
					(15,219.40)
					8,671,194.39

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (15,219.40)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	410,133,823.05	95.70
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(15,219.40)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	25,526,117.76	5.96
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(7,104,000.07)	(1.66)
Aktywa netto ogółem	428,540,721.34	100.00

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	264,239,493.33			
	30/09/2011 EUR	251,896,263.13	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	0.50
	30/09/2010 EUR	159,141,761.09			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	39.79	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.70%
	30/09/2011 EUR	33.74	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.65%
	30/09/2010 EUR	37.92	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.15%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	38.21	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.19%
	30/09/2011 EUR	32.55	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.65%
	30/09/2010 EUR	36.94			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	36.00	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(12.80%)
	30/09/2011 EUR	30.75			
	30/09/2010 EUR	35.07			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	8,740.44			
	30/09/2011 CZK	7,504.31			
	30/09/2010 CZK	8,587.88			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	28.55			
	30/09/2011 EUR	24.81			
	30/09/2010 EUR	28.44			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	438,064			
	30/09/2011	457,056			
	30/09/2010	644,108			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	5,783,088			
	30/09/2011	6,523,679			
	30/09/2010	3,144,181			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	243,216			
	30/09/2011	300,456			
	30/09/2010	269,935			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	9,813			
	30/09/2011	5,890			
	30/09/2010	1,664			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	477,927			
	30/09/2011	527,007			
	30/09/2010	299,712			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	0.50			
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.31			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		262,628,856.85
Akcje		262,628,856.85
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,885,500.60
Pozostałe aktywa	4	1,151,355.52
Aktywa ogółem		266,665,712.97
Zobowiązania bieżące	4	(2,392,239.80)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(33,979.84)
Terminowe transakcje wymiany walut		(33,979.84)
Zobowiązania ogółem		(2,426,219.64)
Aktywa netto na koniec okresu		264,239,493.33

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Wielka Brytania									
994,005	AVIVA PLC	GBP	3,953,434.14	1.50	94,214	ASML HOLDING NV	EUR	3,531,140.72	1.34
261,752	BG GROUP PLC	GBP	4,547,377.16	1.72	215,300	BINCKBANK NV	EUR	1,752,111.40	0.66
1,689,191	BP PLC	GBP	9,374,321.62	3.56	38,000	FUGRO NV	EUR	2,029,960.00	0.77
1,444,543	BT GROUP PLC	GBP	3,923,822.04	1.48	555,462	ING GROEP NV	EUR	3,469,971.11	1.31
380,800	CAPITA GROUP PLC	GBP	3,346,624.41	1.27	361,764	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,983,829.47	1.13
122,400	CARNIVAL PLC	GBP	2,934,129.70	1.11	577,100	POSTNL NV	EUR	2,671,973.00	1.01
1,376,467	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9,162,303.26	3.48	557,634	REED ELSEVIER NV	EUR	5,339,903.18	2.02
139,384	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,239,291.62	1.60	102,137	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,565,249.53	0.59
434,051	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,892,730.74	1.47				29,026,332.62	10.98
123,753	RIO TINTO PLC	GBP	5,116,505.14	1.94	Hiszpania				
1,076,800	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	2,073,540.34	0.78	207,986	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	2,654,941.29	1.00
220,294	SSE PLC	GBP	3,512,610.99	1.33	732,906	BANCO SANTANDER SA	EUR	4,228,867.62	1.60
1,210,987	TESCO PLC	GBP	4,794,638.04	1.81	366,974	TELEFONICA SA	EUR	4,508,275.59	1.71
153,067	UNILEVER PLC	GBP	3,790,475.28	1.43				11,392,084.50	4.31
25	VODAFONE GROUP PLC	GBP	51.65	0.00	Irlandia				
			64,661,856.13	24.48	196,997	CRH PLC	EUR	3,014,054.10	1.14
Szwajcaria									
258,942	ABB LTD	CHF	3,984,195.98	1.51	790,317	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3,537,458.89	1.34
166,481	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	3,558,784.37	1.35	146,700	SHIRE PLC	GBP	3,555,362.51	1.34
220,131	NESTLE SA	CHF	10,387,875.95	3.92				10,106,875.50	3.82
166,573	NOVARTIS AG	CHF	6,913,918.40	2.62	Włochy				
45,059	ROCHE HOLDING AG	CHF	5,881,051.02	2.23	370,365	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	2,962,920.00	1.12
79,800	SWISS RE AG	CHF	3,822,076.85	1.45	229,355	PRYSMIAN SPA	EUR	3,022,898.90	1.15
340,921	UBS AG	CHF	3,582,956.14	1.36	51,208	SAIPEM SPA	EUR	1,983,285.84	0.75
454,904	XSTRATA PLC	GBP	5,828,991.39	2.21				7,969,104.74	3.02
			43,959,850.10	16.65	Finlandia				
Niemcy									
50,353	ALLIANZ SE	EUR	4,505,082.91	1.70	186,800	FORTUM OYJ	EUR	3,399,760.00	1.28
115,326	BAYER AG	EUR	6,082,293.24	2.31	606,840	NOKIA OYJ	EUR	2,477,120.88	0.94
102,336	DAIMLER AG	EUR	4,626,610.56	1.75				5,876,880.88	2.22
207,364	E.ON AG	EUR	3,724,257.44	1.41	Szwecja				
33,819	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,600,342.91	0.98	542,375	LM ERICSSON	SEK	4,207,623.44	1.59
59,400	GEA GROUP AG	EUR	1,536,084.00	0.58				4,207,623.44	1.59
105,143	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5,776,556.42	2.19	Jersey				
46,900	K+S AG	EUR	1,839,652.50	0.70	270,300	EXPERIAN PLC	GBP	3,160,314.43	1.20
73,514	SIEMENS AG	EUR	5,556,923.26	2.10				3,160,314.43	1.20
77,400	STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG	EUR	979,110.00	0.37	Rosja				
30,930	VOLKSWAGEN AG	EUR	4,078,120.50	1.54	288,700	GAZPROM OAO ADR	USD	2,681,699.33	1.01
			41,305,033.74	15.63				2,681,699.33	1.01
Francja									
306,702	AXA SA	EUR	3,812,305.86	1.44	Portugalia				
112,560	BNP PARIBAS SA	EUR	4,004,322.00	1.52	546,600	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	2,229,581.40	0.84
173,081	GDF SUEZ	EUR	3,352,578.97	1.27				2,229,581.40	0.84
41,912	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,285,900.80	1.24	Luksemburg				
22,162	PPR	EUR	2,858,898.00	1.08	116,973	ARCELORMITTAL	EUR	1,676,223.09	0.63
86,560	SANOFI	EUR	5,040,388.80	1.91				1,676,223.09	0.63
225,346	TOTAL SA	EUR	8,617,231.04	3.26	Belgia				
87,043	VINCI SA	EUR	3,403,381.30	1.29	45,266	AGEAS STRIP VVPR	EUR	45.27	0.00
			34,375,006.77	13.01	81,264	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	243.79	0.00
Holandia									
81,823	AKZO NOBEL NV	EUR	3,622,304.21	1.37	95,125	DEXIA SA STRIP VVPR	EUR	95.13	0.00
71,400	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,059,890.00	0.78	998	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA STRIP VVPR	EUR	5.99	0.00
								390.18	0.00
								262,628,856.85	99.39

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			262,628,856.85	99.39

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
36,496.06 EUR	898,705.67 CZK	16/04/2012	36,496.06	343.71
1,436.39 EUR	35,293.28 CZK	16/04/2012	1,436.39	16.64
585.13 EUR	14,409.88 CZK	16/04/2012	585.13	5.46
355.69 EUR	8,752.41 CZK	16/04/2012	355.69	3.61
176.17 EUR	4,310.78 CZK	16/04/2012	176.17	2.76
476.01 CZK	19.31 EUR	16/04/2012	19.31	(0.16)
3,000.00 CZK	122.25 EUR	16/04/2012	122.25	(1.57)
480,473.30 CZK	19,344.88 EUR	16/04/2012	19,344.88	(16.82)
101,728.49 CZK	4,122.59 EUR	16/04/2012	4,122.59	(30.34)
76,391.89 CZK	3,124.95 EUR	16/04/2012	3,124.95	(51.92)
185,380.87 CZK	7,528.59 EUR	16/04/2012	7,528.59	(71.25)
440,007.09 CZK	17,917.13 EUR	16/04/2012	17,917.13	(216.91)
1,464,517.85 CZK	59,475.73 EUR	16/04/2012	59,475.73	(562.38)
1,361,597.06 CZK	55,517.60 EUR	16/04/2012	55,517.60	(744.46)
2,302,762.03 CZK	93,939.42 EUR	16/04/2012	93,939.42	(1,305.91)
81,841,290.93 CZK	3,323,590.58 EUR	16/04/2012	3,323,590.58	(31,350.30)
			3,623,752.47	(33,979.84)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (33,979.84)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	262,628,856.85	99.39
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(33,979.84)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,885,500.60	1.09
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,240,884.28)	(0.47)
Aktywa netto ogółem	264,239,493.33	100.00

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	104,953,149.96	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	40.00
	30/09/2011 EUR	97,906,376.13			
	30/09/2010 EUR	157,790,901.72			
			Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	676.17	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.87%
	30/09/2011 EUR	608.83	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.36%
	30/09/2010 EUR	666.32	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.40%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	637.24	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.86%
	30/09/2011 EUR	576.75			
	30/09/2010 EUR	637.81	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	55.54%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	602.00			
	30/09/2011 EUR	546.21			
	30/09/2010 EUR	607.07			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	15,585.10			
	30/09/2011 CZK	14,211.77			
	30/09/2010 CZK	15,861.03			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,877.95			
	30/09/2011 EUR	1,758.33			
	30/09/2010 EUR	1,957.12			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	68,649			
	30/09/2011	66,593			
	30/09/2010	75,523			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	67,061			
	30/09/2011	78,323			
	30/09/2010	136,039			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	12,356			
	30/09/2011	13,990			
	30/09/2010	18,156			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	1,139			
	30/09/2011	1,145			
	30/09/2010	869			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	4,072			
	30/09/2011	2,212			
	30/09/2010	4,659			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	55.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	13.19			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		103,257,907.19
Akcje		103,257,907.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,750,411.37
Pozostałe aktywa	4	7,102,449.23
Aktywa ogółem		114,110,767.79
Zobowiązania bieżące	4	(9,150,829.38)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(6,788.45)
Terminowe transakcje wymiany walut		(6,788.45)
Zobowiązania ogółem		(9,157,617.83)
Aktywa netto na koniec okresu		104,953,149.96

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Francja				
64,500	FONCIERE DES REGIONS	EUR	3,884,835.00	3.70
86,000	GECINA SA	EUR	6,737,240.00	6.42
40,000	ICADE	EUR	2,675,600.00	2.55
241,000	KLEPIERRE	EUR	6,266,000.00	5.97
66,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	9,896,700.00	9.43
			29,460,375.00	28.07
Wielka Brytania				
707,000	BRITISH LAND CO PLC	GBP	4,070,732.55	3.88
277,702	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	GBP	639,042.91	0.61
240,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	5,024,687.75	4.79
815,871	HAMMERSON PLC	GBP	4,068,173.27	3.88
981,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	8,503,726.12	8.10
587,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	3,468,540.28	3.30
			25,774,902.88	24.56
Holandia				
65,000	CORIO NV	EUR	2,570,750.00	2.45
177,000	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	5,028,570.00	4.79
71,500	WERELDHAVE NV	EUR	4,254,965.00	4.05
			11,854,285.00	11.29
Szwajcaria				
12,000	MOBIMO HOLDING AG	CHF	2,196,306.55	2.09
64,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	4,264,337.36	4.06
83,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	5,171,738.63	4.93
			11,632,382.54	11.08
Szwecja				
550,000	HUFVUDSTADEN AB	SEK	4,353,917.06	4.15
427,224	KUNGSLEDEN AB	SEK	2,224,043.19	2.12
340,000	WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	3,597,661.27	3.43
			10,175,621.52	9.70
Austria				
3,225,000	IMMOFINANZ AG	EUR	8,784,900.00	8.37
			8,784,900.00	8.37
Niemcy				
203,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	2,249,240.00	2.14
			2,249,240.00	2.14
Finlandia				
541,255	SPONDA OYJ	EUR	1,672,477.95	1.59
			1,672,477.95	1.59
Włochy				
3,549,522	BENI STABILI SPA	EUR	1,653,722.30	1.58
			1,653,722.30	1.58
			103,257,907.19	98.38
Portfel papierów wartościowych ogółem			103,257,907.19	98.38

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
9,431.93 EUR	230,800.23 CZK	16/04/2012	9,431.93	147.50
306.06 EUR	7,537.12 CZK	16/04/2012	306.06	2.86
27.21 EUR	667.02 CZK	16/04/2012	27.21	0.38
480.86 CZK	19.57 EUR	16/04/2012	19.57	(0.23)
478.29 CZK	19.49 EUR	16/04/2012	19.49	(0.25)
952.56 CZK	38.60 EUR	16/04/2012	38.60	(0.28)
3,630.74 CZK	146.50 EUR	16/04/2012	146.50	(0.45)
1,934.83 CZK	78.79 EUR	16/04/2012	78.79	(0.96)
1,429.71 CZK	58.48 EUR	16/04/2012	58.48	(0.97)
32,241.11 CZK	1,298.10 EUR	16/04/2012	1,298.10	(1.13)
5,731.91 CZK	232.78 EUR	16/04/2012	232.78	(2.20)
73,120.94 CZK	2,966.15 EUR	16/04/2012	2,966.15	(24.70)
88,174.70 CZK	3,580.74 EUR	16/04/2012	3,580.74	(33.72)
95,814.66 CZK	3,906.74 EUR	16/04/2012	3,906.74	(52.39)
303,873.04 CZK	12,340.63 EUR	16/04/2012	12,340.63	(116.69)
1,150,959.14 CZK	46,689.63 EUR	16/04/2012	46,689.63	(389.85)
16,486,553.46 CZK	669,522.11 EUR	16/04/2012	669,522.11	(6,315.37)
			750,663.51	(6,788.45)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (6,788.45)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	103,257,907.19	98.38
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(6,788.45)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,750,411.37	3.57
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,048,380.15)	(1.94)
Aktywa netto ogółem	104,953,149.96	100.00

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	192,468,877.51	Distribution P (USD)	31/03/2012	821	
	30/09/2011 USD	167,324,165.18		30/09/2011	808	
	30/09/2010 USD	64,042,644.89		30/09/2010	963	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	7,295	
				30/09/2011	7,723	
				30/09/2010	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	1,541.44	Dywidenda			
	30/09/2011 USD	1,303.37		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	33.65
	30/09/2010 USD	1,270.49		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	19.02
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	1,444.90	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00	
	30/09/2011 USD	1,228.11	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	7.90	
	30/09/2010 USD	1,209.59				
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	405.04	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
	30/09/2011 EUR	346.27		Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.86%
	30/09/2010 EUR	-		Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.90%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	1,174.95	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%	
	30/09/2011 EUR	993.64	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.35%	
	30/09/2010 EUR	966.67	Distribution P (USD)	31/03/2012	1.85%	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	1,367.19	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.90%	
	30/09/2011 USD	1,164.91				
	30/09/2010 USD	1,153.13	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(11.80%)	
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	5,924.60				
	30/09/2011 USD	5,067.59				
	30/09/2010 USD	5,014.02				
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	1,671.05				
	30/09/2011 EUR	1,436.73				
	30/09/2010 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	21,904				
	30/09/2011	22,074				
	30/09/2010	15,945				
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	29,086				
	30/09/2011	26,705				
	30/09/2010	27,187				
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	146,462				
	30/09/2011	156,397				
	30/09/2010	-				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	4,787				
	30/09/2011	5,377				
	30/09/2010	2				
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	6,647				
	30/09/2011	5,959				
	30/09/2010	5,262				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		184,222,506.48
Akcje		184,222,506.48
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		184,962.77
Terminowe transakcje wymiany walut		184,962.77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,313,592.59
Pozostałe aktywa	4	4,347,158.34
Aktywa ogółem		193,068,220.18
Zobowiązania bieżące	4	(599,342.67)
Zobowiązania ogółem		(599,342.67)
Aktywa netto na koniec okresu		192,468,877.51

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
233,540	ALTRIA GROUP INC	USD	7,209,379.80	3.75
12,136	BUNGE LTD	USD	830,587.84	0.43
93,525	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9,144,874.50	4.75
198,837	CVS CAREMARK CORP	USD	8,907,897.60	4.63
28,000	DOLLAR GENERAL CORP	USD	1,293,600.00	0.67
57,373	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	4,255,929.14	2.21
201,028	KRAFT FOODS INC	USD	7,641,074.28	3.97
49,200	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	4,058,016.00	2.11
53,004	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	3,291,018.36	1.71
245,382	PEPSICO INC/NC	USD	16,281,095.70	8.46
154,371	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	13,678,814.31	7.11
			76,592,287.53	39.80
Wielka Brytania				
241,807	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	12,171,866.17	6.33
223,041	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	9,033,821.04	4.70
84,221	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4,754,149.63	2.47
833,874	TESCO PLC	GBP	4,396,663.10	2.28
			30,356,499.94	15.78
Szwajcaria				
279,100	NESTLE SA	CHF	17,539,281.96	9.11
			17,539,281.96	9.11
Japonia				
1,631	JAPAN TOBACCO INC	JPY	9,285,493.85	4.83
44,000	UNICHARM CORP	JPY	2,336,174.31	1.21
			11,621,668.16	6.04
Chiny				
928,000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	1,319,911.23	0.69
344,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	3,457,555.61	1.79
1,030,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	2,955,833.08	1.54
2,955,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	3,299,491.19	1.71
			11,032,791.11	5.73
Holandia				
265,871	UNILEVER NV	EUR	9,033,851.18	4.69
			9,033,851.18	4.69
Hongkong				
820,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,858,389.56	1.49
1,398,000	HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	904,738.64	0.47
2,264,000	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,495,104.24	1.81
			7,258,232.44	3.77
Francja				
32,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	3,149,204.09	1.64
32,432	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,386,071.96	1.76
			6,535,276.05	3.40
Belgia				
74,164	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5,410,302.69	2.81
			5,410,302.69	2.81

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Meksyk				
21,821	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	1,795,213.67	0.93
737,716	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	1,347,531.67	0.70
			3,142,745.34	1.63
Brazylia				
150,459	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	2,969,097.19	1.54
			2,969,097.19	1.54
Portugalia				
69,889	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,421,662.27	0.74
			1,421,662.27	0.74
Indie				
625,000	DABUR INDIA LTD	INR	1,308,810.62	0.68
			1,308,810.62	0.68
			184,222,506.48	95.72

Portfel papierów wartościowych ogółem **184,222,506.48 95.72**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
25,718,273.87	EUR	34,110,661.00 USD	30/04/2012	34,110,661.00	142,509.66
5,322,606.16	EUR	7,059,479.00 USD	30/04/2012	7,059,479.00	29,493.54
5,865,188.26	EUR	60,420,929.00 HKD	30/04/2012	7,810,665.34	28,526.61
3,468,210.07	EUR	379,154,089.00 JPY	27/04/2012	4,618,611.88	10,822.33
963,406.53	EUR	2,335,151.00 BRL	30/04/2012	1,282,967.51	10,821.22
1,213,035.08	EUR	12,496,224.00 HKD	30/04/2012	1,615,397.60	5,899.87
430,248.67	EUR	7,317,853.00 MXN	30/04/2012	572,961.72	3,276.00
719,114.44	EUR	78,615,532.00 JPY	27/04/2012	957,643.98	2,243.96
195,905.02	EUR	474,844.00 BRL	30/04/2012	260,886.52	2,200.45
190,827.48	EUR	20,838,991.00 JPY	27/04/2012	254,124.76	872.39
88,448.80	EUR	1,504,375.00 MXN	30/04/2012	117,787.18	673.46
3,038,978.00	HKD	293,817.42 EUR	30/04/2012	391,417.33	140.32
632,737.00	HKD	61,103.07 EUR	30/04/2012	81,495.89	124.87
1,224.10	EUR	2,048.00 SGD	30/04/2012	1,630.13	1.49
87.58	EUR	116.18 USD	03/04/2012	116.18	0.45
253.43	EUR	424.00 SGD	30/04/2012	337.49	0.31
98.40	USD	74.09 EUR	02/04/2012	98.40	(0.27)
81,308.54	EUR	5,590,482.00 INR	30/04/2012	108,278.50	(744.17)
1,113,710.87	EUR	1,341,526.00 CHF	30/04/2012	1,483,127.65	(1,368.80)
397,046.72	EUR	27,299,501.00 INR	30/04/2012	528,746.72	(3,633.97)
5,380,170.27	EUR	6,480,711.00 CHF	30/04/2012	7,164,767.37	(6,612.46)
2,023,714.51	EUR	1,691,712.00 GBP	30/04/2012	2,694,978.59	(7,151.71)

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
9,375,561.04 EUR	7,837,444.00 GBP	30/04/2012	12,485,425.26	(33,132.78)
			83,601,606.00	184,962.77

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 184,962.77

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	184,222,506.48	95.72
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	184,962.77	0.10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,313,592.59	2.24
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,747,815.67	1.94
Aktywa netto ogółem	192,468,877.51	100.00

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	463,572,667.77	Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	799.57	
	30/09/2011 EUR	414,535,596.92		30/09/2011 EUR	703.93	
	30/09/2010 EUR	716,560,691.47		30/09/2010 EUR	744.84	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	105.91	
				30/09/2011 USD	92.36	
				30/09/2010 USD	99.37	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	285.25	Liczba tytułów uczestnictwa	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	422,330
	30/09/2011 EUR	241.77			30/09/2011	504,670
	30/09/2010 EUR	249.19			30/09/2010	846,988
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	379.86	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	3,329	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	27,203.99	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	734	
	30/09/2011 PLN	22,738.37		30/09/2011	247	
	30/09/2010 PLN	22,962.68		30/09/2010	618	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	265.41	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	472,116	
	30/09/2011 EUR	226.13		30/09/2011	513,601	
	30/09/2010 EUR	235.49		30/09/2010	690,122	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	348.57	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	75,033	
	30/09/2011 USD	299.20		30/09/2011	95,994	
	30/09/2010 USD	317.11		30/09/2010	74,106	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	284.72	Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	90,716	
	30/09/2011 EUR	241.38		30/09/2011	82,329	
	30/09/2010 EUR	248.85		30/09/2010	878,061	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	252.46	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	353,368	
	30/09/2011 EUR	215.63		30/09/2011	339,598	
	30/09/2010 EUR	225.70		30/09/2010	259,022	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012 HUF	57,827.02	Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	170	
	30/09/2011 HUF	49,129.85		30/09/2011	409	
	30/09/2010 HUF	48,465.46		30/09/2010	361	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	330.70	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	62,519	
	30/09/2011 USD	284.58		30/09/2011	53,885	
	30/09/2010 USD	303.10		30/09/2010	5,030	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	6,577.29	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	13,405	
	30/09/2011 CZK	5,646.80		30/09/2011	11,371	
	30/09/2010 CZK	5,924.12		30/09/2010	6,192	
Distribution I (EUR)	31/03/2012 EUR	226.08	Distribution I (EUR)	31/03/2012	198,497	
	30/09/2011 EUR	198.23		30/09/2011	169,714	
	30/09/2010 EUR	209.73		30/09/2010	133,591	
Distribution I (USD)	31/03/2012 USD	304.27				
	30/09/2011 USD	269.13				
	30/09/2010 USD	289.98				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Distribution I (USD)	31/03/2012	420	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
	30/09/2011	420	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
	30/09/2010	600	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.87%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	16,546	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.85%
	30/09/2011	18,085	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
	30/09/2010	19,325	Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.86%
Distribution P (USD)	31/03/2012	716	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%
	30/09/2011	716	Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	2.36%
	30/09/2010	300	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.33%
Dywidenda			Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.39%
Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	7.00	Distribution I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Distribution I (EUR)	14/12/2010 EUR	5.79	Distribution I (USD)	31/03/2012	0.81%
Distribution I (EUR)	05/01/2010 EUR	8.00	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.85%
Distribution I (USD)	14/12/2011 USD	9.50	Distribution P (USD)	31/03/2012	1.87%
Distribution I (USD)	14/12/2010 USD	8.11			
Distribution I (USD)	05/01/2010 USD	8.00	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	95.55%
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	24.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	12.52			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	20.00			
Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	0.70			
Distribution P (USD)	19/10/2011 USD	0.85			
Distribution P (USD)	14/07/2011 USD	0.55			
Distribution P (USD)	14/04/2011 USD	1.10			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		453,519,580.61
Akcje		453,519,580.61
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,411,642.77
Pozostałe aktywa	4	4,667,169.04
Aktywa ogółem		465,598,392.42
Zobowiązania bieżące	4	(1,557,365.37)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(468,359.28)
Terminowe transakcje wymiany walut		(468,359.28)
Zobowiązania ogółem		(2,025,724.65)
Aktywa netto na koniec okresu		463,572,667.77

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
104,323	ABBOTT LABORATORIES	USD	4,801,349.16	1.04
120,100	ANALOG DEVICES INC	USD	3,643,493.28	0.79
223,200	ARCH COAL INC	USD	1,795,052.94	0.39
136,395	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	3,660,552.15	0.79
200,470	AT&T INC	USD	4,701,267.63	1.01
190,300	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,822,876.77	1.04
196,743	CARNIVAL CORP	USD	4,739,442.40	1.02
161,300	CENTURYLINK INC	USD	4,681,418.49	1.01
84,700	CHEVRON CORP	USD	6,820,776.45	1.47
181,000	DOW CHEMICAL CO	USD	4,708,147.48	1.02
77,100	ELI LILLY & CO	USD	2,331,468.80	0.50
107,800	EXXON MOBIL CORP	USD	7,020,720.88	1.51
335,800	FIRST NIAGARA FINANCIAL GROUP INC	USD	2,481,243.52	0.54
147,124	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	4,202,595.90	0.91
479,851	GENERAL ELECTRIC CO	USD	7,231,816.15	1.55
89,300	GUESS INC	USD	2,095,535.78	0.45
74,200	HARRIS CORP	USD	2,511,778.93	0.54
265,200	HEWLETT-PACKARD CO	USD	4,745,600.36	1.02
127,300	HOME DEPOT INC	USD	4,809,238.57	1.04
73,082	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,619,800.80	0.78
208,590	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,202,048.66	1.55
166,660	KRAFT FOODS INC	USD	4,756,887.14	1.03
158,600	MEDTRONIC INC	USD	4,667,368.03	1.01
285,282	MICROSOFT CORP	USD	6,908,721.56	1.49
104,606	MOLSON COORS BREWING CO	USD	3,554,420.29	0.77
46,000	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	2,273,920.55	0.49
131,600	NORTHEAST UTILITIES	USD	3,668,237.59	0.79
97,818	PEPSICO INC/NC	USD	4,873,638.43	1.05
295,083	PFIZER INC	USD	5,021,086.42	1.08
340,535	PITNEY BOWES INC	USD	4,495,460.91	0.97
103,600	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	5,017,018.85	1.08
222,430	PPL CORP	USD	4,720,186.08	1.02
48,740	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,459,874.90	0.53
102,370	SPECTRA ENERGY CORP	USD	2,425,301.12	0.52
302,300	STAPLES INC	USD	3,672,909.81	0.79
52,902	TRAVELERS COS INC	USD	2,351,729.67	0.51
229,800	UGI CORP	USD	4,702,297.81	1.01
109,800	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	6,838,486.15	1.48
173,960	WELLS FARGO & CO	USD	4,459,708.94	0.96
			169,493,479.35	36.55
Wielka Brytania				
796,700	BARCLAYS PLC	GBP	2,248,675.85	0.49
144,326	BHP BILLITON PLC	GBP	3,303,022.47	0.71
800,770	BP PLC	GBP	4,443,947.16	0.96
1,390,715	BT GROUP PLC	GBP	3,777,608.67	0.81
282,121	CAPITA GROUP PLC	GBP	2,479,393.45	0.53
107,700	ENSCO PLC ADR	USD	4,280,664.56	0.92
687,269	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,574,731.53	0.99
151,019	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,593,164.08	0.99
274,462	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2,379,153.60	0.51
552,188	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,952,227.27	1.07
111,609	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4,730,916.25	1.02
717,102	REED ELSEVIER PLC	GBP	4,775,032.40	1.03
308,952	SSE PLC	GBP	4,926,272.12	1.06

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
932,478	TESCO PLC	GBP	3,691,942.60	0.80
			55,156,752.01	11.89
Japonia				
154,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4,790,664.66	1.03
101,600	CANON INC	JPY	3,670,644.24	0.79
412,200	ITOCHU CORP	JPY	3,411,034.63	0.74
1,019,600	JX HOLDINGS INC	JPY	4,804,545.38	1.03
314,400	KURARAY CO LTD	JPY	3,377,110.52	0.73
1,228,100	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,654,676.57	1.00
367,600	mitsui & CO LTD	JPY	4,582,107.67	0.99
1,761	NTT DOCOMO INC	JPY	2,211,927.02	0.48
94,200	SECOM CO LTD	JPY	3,505,768.06	0.76
167,400	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	3,770,060.15	0.81
186,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,661,978.21	1.01
111,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,664,190.70	0.79
			47,104,707.81	10.16
Francja				
135,478	ACCOR SA	EUR	3,626,746.06	0.78
114,574	ALSTOM SA	EUR	3,352,435.24	0.72
120,671	BNP PARIBAS SA	EUR	4,292,870.83	0.93
143,769	CAP GEMINI SA	EUR	4,824,887.64	1.05
95,100	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	3,184,423.50	0.69
244,721	GDF SUEZ	EUR	4,740,245.77	1.02
79,795	SANOFI	EUR	4,646,462.85	1.00
115,376	VINCI SA	EUR	4,511,201.60	0.97
			33,179,273.49	7.16
Szwajcaria				
170,119	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	3,636,552.15	0.78
167,205	NOVARTIS AG	CHF	6,940,150.73	1.50
35,697	ROCHE HOLDING AG	CHF	4,659,133.10	1.01
119,800	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	5,053,964.11	1.09
25,135	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	5,066,019.99	1.09
			25,355,820.08	5.47
Niemcy				
183,407	AIXTRON SE NA	EUR	2,395,295.42	0.52
125,030	BAYER AG	EUR	6,594,082.20	1.42
49,349	DAIMLER AG	EUR	2,231,068.29	0.48
348,175	DEUTSCHE POST AG	EUR	5,025,906.13	1.08
120,145	METRO AG	EUR	3,483,003.55	0.75
32,190	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	3,639,079.50	0.79
			23,368,435.09	5.04
Kanada				
82,100	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	4,702,822.16	1.01
8,383	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	2,535,683.01	0.55
295,542	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	4,687,485.67	1.01
160,000	THOMSON REUTERS CORP	CAD	3,466,951.37	0.75
137,962	TRANSCANADA CORP	CAD	4,439,561.41	0.96
			19,832,503.62	4.28
Holandia				
107,614	AKZO NOBEL NV	EUR	4,764,071.78	1.03
66,078	FUGRO NV	EUR	3,529,886.76	0.76
467,985	POSTNL NV	EUR	2,166,770.55	0.47
252,331	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	6,623,688.75	1.43
			17,084,417.84	3.69

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Australia				
826,332	AMCOR LTD/AUSTRALIA	AUD	4,785,946.55	1.03
1,323,868	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	3,510,518.76	0.76
492,617	WESTFIELD GROUP	AUD	3,391,759.59	0.73
214,700	WESTPAC BANKING CORP	AUD	3,659,912.12	0.79
			15,348,137.02	3.31
Singapur				
2,442,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	4,602,434.04	0.99
442,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	4,846,003.31	1.05
			9,448,437.35	2.04
Szwecja				
942,307	LM ERICSSON	SEK	7,310,206.07	1.58
			7,310,206.07	1.58
Tajwan				
136,000	HTC CORP	TWD	2,085,361.93	0.45
433,195	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	4,970,503.57	1.07
			7,055,865.50	1.52
Hongkong				
119,680	CHINA MOBILE LTD ADR	USD	4,950,044.60	1.07
			4,950,044.60	1.07
Luksemburg				
283,752	ARCELORMITTAL	EUR	4,066,166.16	0.88
			4,066,166.16	0.88
Izrael				
432,851	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	3,699,173.71	0.80
			3,699,173.71	0.80
Bermudy				
35,595	EVEREST RE GROUP LTD	USD	2,472,966.43	0.53
			2,472,966.43	0.53
Brazylia				
113,149	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,171,726.70	0.47
			2,171,726.70	0.47
Korea Południowa				
86,880	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	2,169,259.39	0.47
			2,169,259.39	0.47
Portugalia				
981,389	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2,140,409.41	0.46
			2,140,409.41	0.46
Włochy				
1,571,279	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,111,798.98	0.46
			2,111,798.98	0.46
			453,519,580.61	97.83
Portfel papierów wartościowych ogółem			453,519,580.61	97.83

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
9,247,430.53	2,220,570.00	16/04/2012	2,220,570.00	1,584.26
191,713.79	45,933.39	16/04/2012	45,933.39	135.37
7,335.08	180,134.30	16/04/2012	7,335.08	88.79
4,436.31	108,748.48	16/04/2012	4,436.31	61.67
520,246.16	124,969.05	16/04/2012	124,969.05	45.92
423.89	10,437.60	16/04/2012	423.89	4.02
455.54	11,240.74	16/04/2012	455.54	3.36
724.74	962.53	02/04/2012	724.74	1.96
5.55	7.36	03/04/2012	5.55	0.02
13.27	0.54	16/04/2012	0.54	(0.01)
1,029.71	41.55	16/04/2012	41.55	(0.13)
16,657.44	670.66	16/04/2012	670.66	(0.58)
4,113.24	166.30	16/04/2012	166.30	(0.84)
3,323.10	135.50	16/04/2012	135.50	(1.82)
6,205.06	252.54	16/04/2012	252.54	(2.93)
11,375.69	461.45	16/04/2012	461.45	(3.84)
23,839.27	971.48	16/04/2012	971.48	(12.49)
21,817.79	891.61	16/04/2012	891.61	(13.94)
41,527.10	1,686.27	16/04/2012	1,686.27	(15.75)
275,754.05	66,286.92	16/04/2012	66,286.92	(23.32)
102,243.46	4,152.06	16/04/2012	4,152.06	(39.10)
165,931.17	40,249.60	16/04/2012	40,249.60	(376.40)
1,488,049.44	60,431.37	16/04/2012	60,431.37	(571.41)
1,798,749.91	73,100.40	16/04/2012	73,100.40	(741.85)
238,446.80	58,101.14	16/04/2012	58,101.14	(802.46)
583,397.76	141,058.87	16/04/2012	141,058.87	(868.60)
4,705,542.33	190,884.30	16/04/2012	190,884.30	(1,593.83)
8,899,762.62	2,168,490.51	16/04/2012	2,168,490.51	(29,880.72)
81,787,077.45	3,321,388.96	16/04/2012	3,321,388.96	(31,329.53)
75,000,000.00	56,722,784.41	04/04/2012	56,722,784.41	(404,005.10)
			65,257,059.99	(468,359.28)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(468,359.28)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	453,519,580.61	97.83
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(468,359.28)	(0.10)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,411,642.77	1.60
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,109,803.67	0.67
Aktywa netto ogółem	463,572,667.77	100.00

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	379,330,545.40
	30/09/2011 EUR	303,734,734.77
	30/09/2010 EUR	571,757,355.72
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,846.83
	30/09/2011 EUR	4,708.74
	30/09/2010 EUR	5,257.00
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	6,033.94
	30/09/2011 USD	4,895.76
	30/09/2010 USD	5,561.67
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	21,746.04
	30/09/2011 PLN	17,270.05
	30/09/2010 PLN	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	276.83
	30/09/2011 EUR	224.10
	30/09/2010 EUR	252.81
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	122.99
	30/09/2011 USD	100.31
	30/09/2010 USD	115.12
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	5,837.26
	30/09/2011 EUR	4,702.00
	30/09/2010 EUR	5,251.32
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	269.90
	30/09/2011 EUR	219.03
	30/09/2010 EUR	248.33
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012 HUF	56,437.64
	30/09/2011 HUF	45,558.97
	30/09/2010 HUF	48,686.00
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	272.72
	30/09/2011 USD	223.00
	30/09/2010 USD	257.19
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	6,998.73
	30/09/2011 CZK	5,708.37
	30/09/2010 CZK	6,489.39
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,532.15
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	280.90
	30/09/2011 EUR	227.39
	30/09/2010 EUR	256.55

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	21,525
	30/09/2011	20,344
	30/09/2010	37,247
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	434
	30/09/2011	2,907
	30/09/2010	2,520
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	460
	30/09/2011	322
	30/09/2010	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	416,125
	30/09/2011	471,644
	30/09/2010	696,209
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	15,904
	30/09/2011	26,015
	30/09/2010	52,111
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	4,299
	30/09/2011	3,714
	30/09/2010	21,521
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	160,177
	30/09/2011	173,751
	30/09/2010	195,473
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	1,411
	30/09/2011	2,806
	30/09/2010	1,057
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	47,030
	30/09/2011	42,117
	30/09/2010	835
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	16,669
	30/09/2011	10,709
	30/09/2010	20,454
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	3,442
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012	108,481
	30/09/2011	101,167
	30/09/2010	70,082
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.82%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.85%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.86%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.86%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	2.35%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.32%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.40%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.21%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	19.73%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		362,502,536.18
Akcje		362,502,536.18
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		14,935,770.07
Pozostałe aktywa	4	5,151,641.75
Aktywa ogółem		382,589,948.00
Kredyty w rachunkach bieżących		(39.01)
Zobowiązania bieżące	4	(3,181,243.28)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(78,120.31)
Terminowe transakcje wymiany walut		(78,120.31)
Zobowiązania ogółem		(3,259,402.60)
Aktywa netto na koniec okresu		379,330,545.40

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
52,630	ABBOTT LABORATORIES	USD	2,422,236.77	0.64	1,038,682	BP PLC	GBP	5,764,261.79	1.52
186,015	ADOBE SYSTEMS INC	USD	4,792,501.80	1.26	36,519	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1,380,386.71	0.36
19,279	APPLE INC	USD	8,678,517.78	2.29	70,000	CARNIVAL PLC	GBP	1,678,015.35	0.44
23,000	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	591,537.13	0.16	173,814	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	1,235,593.21	0.33
215,839	BLACKSTONE GROUP LP	USD	2,583,520.06	0.68	1,019,983	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	6,789,406.18	1.78
79,596	CELGENE CORP	USD	4,633,387.34	1.22	197,941	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	6,020,272.22	1.59
97,800	CIENA CORP	USD	1,188,993.02	0.31	57,731	RIO TINTO PLC	GBP	2,386,858.97	0.63
217,099	CITIGROUP INC	USD	5,958,525.53	1.57	179,220	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	3,354,389.40	0.88
24,571	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,455,956.75	0.38				33,913,026.82	8.93
103,100	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	4,095,509.50	1.08	Japonia				
159,370	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	3,575,862.13	0.94	72,600	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1,504,345.95	0.40
70,100	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,002,405.95	0.53	426,000	HITACHI LTD	JPY	2,081,624.35	0.55
10,100	F5 NETWORKS INC	USD	1,023,575.88	0.27	112,700	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	3,278,218.23	0.85
14,000	GOOGLE INC	USD	6,741,278.07	1.78	12,650	KEYENCE CORP	JPY	2,261,922.66	0.60
111,000	HALLIBURTON CO	USD	2,766,456.41	0.73	160,000	KUBOTA CORP	JPY	1,169,699.09	0.31
31,000	INFORMATICA CORP	USD	1,231,433.51	0.32	172,000	mitsubishi ESTATE CO LTD	JPY	2,335,938.74	0.62
65,200	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,251,179.70	0.59	260,900	MITSUI & CO LTD	JPY	3,252,099.81	0.85
152,914	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2,627,222.59	0.69	108,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	1,575,143.06	0.42
59,400	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	3,678,990.76	0.97	53,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,347,349.20	0.36
339,716	MICROSOFT CORP	USD	8,226,958.77	2.17	81,800	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,688,168.61	0.71
40,445	MONSANTO CO	USD	2,422,387.32	0.64				21,494,509.70	5.67
54,753	MOSAIC CO	USD	2,273,254.76	0.60	Holandia				
300,873	NETAPP INC	USD	10,114,953.97	2.67	144,137	CSM	EUR	1,940,804.71	0.51
45,300	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	3,239,407.52	0.85	373,007	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,076,561.74	0.81
103,956	ORACLE CORP	USD	2,276,306.20	0.60	1,194,259	POSTNL NV	EUR	5,529,419.17	1.46
113,100	PEPSICO INC/NC	USD	5,635,041.68	1.49	180,474	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	4,737,442.50	1.25
175,006	QUANTA SERVICES INC	USD	2,746,583.61	0.72	217,872	UNILEVER NV	EUR	5,559,004.08	1.46
28,400	RED HAT INC	USD	1,277,221.60	0.34				20,843,232.20	5.49
65,300	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	1,376,904.71	0.36	Chiny				
105,876	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	2,432,834.42	0.64	560,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	1,332,165.77	0.35
110,964	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	6,697,669.38	1.77	17,000	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	1,860,847.04	0.49
237,572	SYMANTEC CORP	USD	3,336,033.94	0.88	4,005,671	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	3,019,404.47	0.81
45,048	TERADATA CORP	USD	2,305,339.94	0.61	3,000,343	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	1,742,167.88	0.46
86,535	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3,663,620.41	0.97	2,218,000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	2,368,928.14	0.62
44,700	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1,226,170.31	0.32	1,112,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	HKD	2,128,680.51	0.56
94,100	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,020,920.63	0.53	221,032	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,668,243.66	0.44
100,000	VIRGIN MEDIA INC	USD	1,875,797.85	0.49	4,309,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	2,087,718.43	0.55
108,800	WELLS FARGO & CO	USD	2,789,240.82	0.74	329,454	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	1,870,427.84	0.49
64,652	YUM! BRANDS INC	USD	3,455,680.23	0.91				18,078,583.74	4.77
			131,691,418.75	34.71	Hongkong				
Szwajcaria					1,532,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,064,867.69	0.54
281,374	ABB LTD	CHF	4,329,344.64	1.14	1,303,698	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	3,412,543.24	0.90
110,199	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	5,181,927.08	1.37	1,170,000	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	1,389,607.98	0.37
146,217	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	3,125,610.58	0.82	1,020,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,101,942.87	0.55
173,810	NESTLE SA	CHF	8,202,010.25	2.16	4,546,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	2,370,443.00	0.62
204,665	NOVARTIS AG	CHF	8,494,996.85	2.24	10,884,000	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	3,439,919.02	0.92
5,523	SYNGENTA AG	CHF	1,432,075.86	0.38	3,000,000	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	792,483.35	0.21
177,018	UBS AG	CHF	1,860,395.02	0.49				15,571,807.15	4.11
292,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	3,308,763.23	0.87	Francja				
104,715	XSTRATA PLC	GBP	1,341,783.83	0.35	14,839	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	1,707,226.95	0.45
			37,276,907.34	9.82	35,724	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	4,603,037.40	1.21
Wielka Brytania					123,428	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	1,534,827.18	0.40
305,295	BG GROUP PLC	GBP	5,303,842.99	1.40	89,881	VINCI SA	EUR	3,514,347.10	0.93
								11,359,438.63	2.99

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Indonezja				
783,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	4,757,402.17	1.26
6,805,520	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	3,835,100.37	1.01
			8,592,502.54	2.27
Indie				
106,055	AXIS BANK LTD	INR	1,789,277.71	0.47
815,000	DABUR INDIA LTD	INR	1,281,586.71	0.34
1,200,000	ITC LTD	INR	3,998,751.71	1.05
			7,069,616.13	1.86
Kanada				
173,327	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,244,075.41	1.12
215,000	TALISMAN ENERGY INC	CAD	2,025,669.12	0.53
			6,269,744.53	1.65
Korea Południowa				
7,060	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5,980,376.01	1.58
			5,980,376.01	1.58
Niemcy				
195,403	AIXTRON SE NA	EUR	2,551,963.18	0.67
63,783	BAYER AG	EUR	3,363,915.42	0.89
			5,915,878.60	1.56
Brazylia				
253,897	HYPERMARCAS SA	BRL	1,342,944.34	0.35
147,378	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	785,596.87	0.21
293,063	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	761,180.52	0.20
128,056	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,554,004.18	0.68
			5,443,725.91	1.44
Rosja				
384,347	GAZPROM OAO ADR	USD	3,570,152.73	0.94
86,237	X5 RETAIL GROUP NV	USD	1,485,527.36	0.39
			5,055,680.09	1.33
Singapur				
692,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	3,687,710.89	0.97
			3,687,710.89	0.97
Dania				
31,231	NOVO NORDISK A/S	DKK	3,242,905.38	0.85
			3,242,905.38	0.85
Polska				
200,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,617,988.10	0.43
17,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,330,265.51	0.35
			2,948,253.61	0.78
Irlandia				
91,400	INGERSOLL-RAND PLC	USD	2,838,019.07	0.75
			2,838,019.07	0.75
Antyle Holenderskie				
52,500	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,756,870.92	0.73
			2,756,870.92	0.73

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Norwegia				
198,207	TELENOR ASA	NOK	2,755,453.94	0.73
			2,755,453.94	0.73
Portugalia				
620,000	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	2,528,980.00	0.67
			2,528,980.00	0.67
Szwecja				
310,000	LM ERICSSON	SEK	2,404,910.38	0.63
			2,404,910.38	0.63
Włochy				
230,000	FIAT INDUSTRIAL SPA	EUR	1,840,000.00	0.49
			1,840,000.00	0.49
Peru				
17,508	CREDICORP LTD	USD	1,733,051.41	0.46
			1,733,051.41	0.46
Malezja				
1,430,000	AIRASIA BHD	MYR	1,209,932.44	0.32
			1,209,932.44	0.32
			362,502,536.18	95.56
Portfel papierów wartościowych ogółem			362,502,536.18	95.56

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

57,561.62	EUR	236,229.65	PLN	16/04/2012	57,561.62	795.72
17,455.54	EUR	429,520.99	CZK	16/04/2012	17,455.54	177.14
5,487.10	EUR	134,822.41	CZK	16/04/2012	5,487.10	63.58
674,186.32	PLN	161,947.23	EUR	16/04/2012	161,947.23	59.50
976.83	EUR	24,053.08	CZK	16/04/2012	976.83	9.25
653.64	EUR	16,039.73	CZK	16/04/2012	653.64	8.41
464.43	EUR	11,390.26	CZK	16/04/2012	464.43	6.23
3.30	EUR	968.18	HUF	02/04/2012	3.30	0.02
4,419.65	CZK	179.11	EUR	16/04/2012	179.11	(1.32)
6,955.97	CZK	281.23	EUR	16/04/2012	281.23	(1.41)
48,010.14	CZK	1,932.99	EUR	16/04/2012	1,932.99	(1.68)
5,443.05	CZK	220.80	EUR	16/04/2012	220.80	(1.84)
6,057.52	CZK	247.11	EUR	16/04/2012	247.11	(3.43)
42,577.58	CZK	1,718.04	EUR	16/04/2012	1,718.04	(5.27)
15,543.98	CZK	631.19	EUR	16/04/2012	631.19	(5.90)
9,745.54	CZK	398.26	EUR	16/04/2012	398.26	(6.22)
14,611.11	CZK	594.97	EUR	16/04/2012	594.97	(7.21)
19,867.76	CZK	812.73	EUR	16/04/2012	812.73	(13.51)
111,566.51	CZK	4,559.30	EUR	16/04/2012	4,559.30	(71.30)

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
198,927.35 PLN	47,980.43 EUR	16/04/2012	47,980.43	(178.26)
63,000.91 EUR	263,329.31 PLN	16/04/2012	63,000.91	(277.03)
894,636.04 CZK	36,330.79 EUR	16/04/2012	36,330.79	(342.15)
1,983,814.93 CZK	80,564.97 EUR	16/04/2012	80,564.97	(761.79)
270,783.93 PLN	65,980.57 EUR	16/04/2012	65,980.57	(911.28)
6,431,151.15 CZK	260,885.08 EUR	16/04/2012	260,885.08	(2,178.32)
9,600,384.92 PLN	2,339,202.12 EUR	16/04/2012	2,339,202.12	(32,233.04)
110,267,225.13 CZK	4,477,973.24 EUR	16/04/2012	4,477,973.24	(42,239.20)
			7,628,043.53	(78,120.31)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(78,120.31)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	362,502,536.18	95.56
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(78,120.31)	(0.02)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14,935,770.07	3.94
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,970,359.46	0.52
Aktywa netto ogółem	379,330,545.40	100.00

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	179,872,872.98
	30/09/2011 EUR	102,240,768.87
	30/09/2010 EUR	141,886,215.34
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,098.89
	30/09/2011 EUR	4,242.04
	30/09/2010 EUR	4,404.61
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	4,406.16
	30/09/2011 USD	3,693.21
	30/09/2010 USD	3,901.91
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	239.63
	30/09/2011 EUR	200.39
	30/09/2010 EUR	210.25
Capitalisation P (SGD)	31/03/2012 SGD	11.05
	30/09/2011 SGD	9.65
	30/09/2010 SGD	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	321.21
	30/09/2011 USD	270.63
	30/09/2010 USD	288.85
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	5,090.52
	30/09/2011 EUR	4,236.11
	30/09/2010 EUR	4,400.02
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	935.68
	30/09/2011 EUR	784.42
	30/09/2010 EUR	826.89
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	213.15
	30/09/2011 EUR	181.83
	30/09/2010 EUR	192.53
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	18,221
	30/09/2011	9,103
	30/09/2010	14,977
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	1,613
	30/09/2011	1,855
	30/09/2010	1,295
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	110,957
	30/09/2011	146,837
	30/09/2010	139,417
Capitalisation P (SGD)	31/03/2012	15,385
	30/09/2011	4,936
	30/09/2010	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	31/03/2012	64,258
	30/09/2011	72,445
	30/09/2010	70,345
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	5,738
	30/09/2011	2,700
	30/09/2010	4,535
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2,280
	30/09/2011	1,274
	30/09/2010	1,922
Distribution P (EUR)	31/03/2012	38,003
	30/09/2011	11,109
	30/09/2010	33,657
Dywidenda		
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	3.80
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	1.93
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	4.50

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.86%
Capitalisation P (SGD)	31/03/2012	1.87%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.34%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.82%

Współczynnik obrotu portfela w % * 31/03/2012 (14.97%)

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		174,830,783.45
Akcje		174,830,783.45
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		81.44
Terminowe transakcje wymiany walut		81.44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,283,703.01
Pozostałe aktywa	4	1,841,146.81
Aktywa ogółem		181,955,714.71
Zobowiązania bieżące	4	(2,082,841.73)
Zobowiązania ogółem		(2,082,841.73)
Aktywa netto na koniec okresu		179,872,872.98

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
46,681	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4,954,839.19	2.75
65,900	BOSTON PROPERTIES INC	USD	5,195,495.23	2.88
57,700	BRE PROPERTIES INC	USD	2,190,234.29	1.22
106,400	BROOKFIELD OFFICE PROPERTIES INC	USD	1,394,217.92	0.78
163,500	DDR CORP	USD	1,792,520.84	1.00
31,800	DOUGLAS EMMETT INC	USD	544,685.74	0.30
87,500	EQUITY RESIDENTIAL	USD	4,114,477.74	2.29
22,600	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2,571,244.27	1.43
17,200	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	1,250,122.40	0.70
210,153	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	2,681,159.02	1.49
65,200	HCP INC	USD	1,931,960.65	1.07
62,900	HEALTH CARE REIT INC	USD	2,595,918.00	1.44
29,200	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	730,602.99	0.41
331,105	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	4,082,559.21	2.27
26,200	KILROY REALTY CORP	USD	917,009.84	0.51
130,300	KIMCO REALTY CORP	USD	1,884,492.00	1.05
90,100	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	2,416,739.51	1.34
88,583	MACERICH CO	USD	3,841,456.97	2.14
42,300	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	717,229.11	0.40
47,500	POST PROPERTIES INC	USD	1,671,435.01	0.93
186,056	PROLOGIS INC	USD	5,032,467.61	2.80
27,920	PUBLIC STORAGE	USD	2,896,828.41	1.61
96,094	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	10,512,107.77	5.83
57,600	SL GREEN REALTY CORP	USD	3,354,268.98	1.86
55,600	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	2,355,182.10	1.31
39,700	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	886,296.46	0.49
36,700	TAUBMAN CENTERS INC	USD	2,010,411.50	1.12
147,133	UDR INC	USD	2,951,056.87	1.64
66,955	VENTAS INC	USD	2,870,864.68	1.60
66,675	VORNADO REALTY TRUST	USD	4,215,690.47	2.34
			84,563,574.78	47.00
Japonia				
268	ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	JPY	384,520.62	0.21
33,800	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	2,305,205.49	1.28
52,670	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	528,815.17	0.29
331	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	2,204,234.78	1.23
794	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	892,337.97	0.50
137	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	380,709.53	0.21
393,170	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	5,339,657.17	2.97
424,980	MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	6,198,187.95	3.45
110	NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC	JPY	537,444.51	0.30
151	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1,085,657.83	0.60
63,800	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	856,722.00	0.48
446,000	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	1,378,840.24	0.77
841	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	726,355.95	0.40
			22,818,689.21	12.69
Hongkong				
455,318	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	4,422,432.27	2.46
230,508	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	HKD	491,048.14	0.27
173,400	HANG LUNG GROUP LTD	HKD	834,869.39	0.46
666,398	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,842,737.38	1.02
163,720	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	715,466.73	0.40

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
474,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	1,609,023.75	0.89
620,014	LINK REIT	HKD	1,732,747.29	0.96
1,604,100	SINO LAND CO LTD	HKD	1,932,122.39	1.07
584,300	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	5,460,761.17	3.05
226,783	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	928,792.14	0.52
			19,970,000.65	11.10
Australia				
2,720,071	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	1,846,012.86	1.03
3,163,785	GOODMAN GROUP	AUD	1,705,754.07	0.95
267,020	GPT GROUP	AUD	648,779.65	0.36
2,427,800	INVESTA OFFICE FUND	AUD	1,201,591.02	0.67
475,446	MIRVAC GROUP	AUD	434,165.23	0.24
436,320	STOCKLAND	AUD	999,116.81	0.56
728,814	WESTFIELD GROUP	AUD	5,018,019.82	2.78
976,222	WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	1,963,669.91	1.09
			13,817,109.37	7.68
Singapur				
143,000	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	172,702.58	0.10
1,692,000	CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	1,233,235.46	0.69
1,578,050	CAPITALAND LTD	SGD	2,943,372.97	1.63
1,128,105	CAPITAMALL TRUST	SGD	1,215,493.33	0.68
193,000	FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	175,428.76	0.10
1,762,100	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	SGD	2,318,634.63	1.28
257,000	KEPPEL LAND LTD	SGD	533,800.06	0.30
			8,592,667.79	4.78
Wielka Brytania				
123,637	BRITISH LAND CO PLC	GBP	711,871.51	0.40
69,680	DERWENT LONDON PLC	GBP	1,458,834.34	0.81
167,070	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	721,410.94	0.40
320,982	HAMMERSON PLC	GBP	1,600,510.85	0.89
237,255	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2,056,627.47	1.14
253,300	SANFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	358,607.69	0.20
261,667	SEGRO PLC	GBP	737,139.11	0.41
			7,645,001.91	4.25
Francja				
19,101	FONCIERE DES REGIONS	EUR	1,150,453.23	0.64
13,380	ICADE	EUR	894,988.20	0.50
40,800	KLEPIERRE	EUR	1,060,800.00	0.59
6,630	SOCIETE IMMOBILIERE DE LOCATION POUR L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	548,433.60	0.30
25,505	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	3,824,474.75	2.13
			7,479,149.78	4.16
Kanada				
20,400	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	875,182.83	0.49
16,700	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	340,156.29	0.19
18,100	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	501,943.84	0.28
20,500	PRIMARIS RETAIL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	333,306.38	0.19
50,300	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,021,519.22	0.56
			3,072,108.56	1.71
Chiny				
4,220,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD	HKD	1,694,133.06	0.94
818,500	LONGFOR PROPERTIES CO LTD	HKD	859,146.20	0.48
			2,553,279.26	1.42

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Holandia				
35,480	CORIO NV	EUR	1,403,234.00	0.78
			1,403,234.00	0.78
Szwecja				
59,190	CASTELLUM AB	SEK	558,320.65	0.31
40,870	HUFVUDSTADEN AB	SEK	323,535.62	0.18
			881,856.27	0.49
Kajmany				
2,956,100	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	858,430.51	0.48
			858,430.51	0.48
Niemcy				
32,468	GSW IMMOBILIEN AG	EUR	841,408.22	0.47
			841,408.22	0.47
Brazylia				
28,100	SONAE SIERRA BRASIL SA	BRL	334,273.14	0.19
			334,273.14	0.19
			174,830,783.45	97.20
Portfel papierów wartościowych ogółem			174,830,783.45	97.20

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
26,655.34	EUR	35,438.27 USD	02/04/2012	26,655.34	44.04
18,378.03	EUR	24,424.40 USD	02/04/2012	18,378.03	37.26
70.47	EUR	93.48 USD	03/04/2012	70.47	0.27
64.38	USD	48.47 EUR	02/04/2012	48.47	(0.13)
				45,152.31	81.44
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				81.44	81.44

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	174,830,783.45	97.20
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	81.44	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,283,703.01	2.94
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(241,694.92)	(0.14)
Aktywa netto ogółem	179,872,872.98	100.00

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	292,851,772.53
	30/09/2011 USD	259,310,465.12
	30/09/2010 USD	289,358,798.31
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	7,950.15
	30/09/2011 USD	6,652.11
	30/09/2010 USD	8,228.68
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	340.33
	30/09/2011 EUR	284.11
	30/09/2010 EUR	348.96
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	745.96
	30/09/2011 USD	627.40
	30/09/2010 USD	784.11
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012 HUF	51,145.86
	30/09/2011 HUF	42,578.05
	30/09/2010 HUF	48,063.35
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	710.46
	30/09/2011 USD	599.03
	30/09/2010 USD	752.39
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	3,319.54
	30/09/2011 USD	2,811.70
	30/09/2010 USD	3,532.21

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	7,455
	30/09/2011	7,664
	30/09/2010	7,999
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	10,769
	30/09/2011	11,445
	30/09/2010	10,641
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	234,030
	30/09/2011	244,489
	30/09/2010	204,002
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	1,710
	30/09/2011	2,098
	30/09/2010	498
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	58,183
	30/09/2011	65,403
	30/09/2010	54,396
Distribution P (USD)	31/03/2012	3,734
	30/09/2011	3,908
	30/09/2010	4,944

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	20.65
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	19.44
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	35.00

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.89%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	2.43%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.40%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.90%

Współczynnik obrotu portfela w % *

31/03/2012	182.52%
------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		289,445,745.42
Akcje		289,445,745.42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,560,041.14
Pozostałe aktywa	4	1,806,817.05
Aktywa ogółem		293,812,603.61
Zobowiązania bieżące	4	(960,830.37)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(0.71)
Terminowe transakcje wymiany walut		(0.71)
Zobowiązania ogółem		(960,831.08)
Aktywa netto na koniec okresu		292,851,772.53

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Hongkong									
1,598,000	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	HKD	2,418,315.11	0.83	273,700	INNER MONGOLIA YITAI COAL CO	USD	1,464,588.68	0.50
1,875,400	AIA GROUP LTD	HKD	6,886,189.33	2.35	2,730,000	MAANSHAN IRON & STEEL	HKD	788,687.30	0.27
7,078,000	C C LAND HOLDINGS LTD	HKD	1,461,827.62	0.50	5,023,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	7,048,740.83	2.41
451,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5,833,501.50	1.99	384,500	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	2,907,026.02	0.99
2,300,000	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION EQUIPMENT GROUP CO LTD	HKD	1,232,102.36	0.42	1,194,500	REAL GOLD MINING LTD	HKD	15.39	0.00
1,375,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	15,143,942.56	5.17	2,374,000	SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	HKD	1,409,258.26	0.48
811,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,536,118.40	0.52	2,564,000	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL CO LTD	HKD	929,491.61	0.32
12,900,000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD	HKD	2,830,004.79	0.97	227,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6,349,292.57	2.17
532,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	1,854,467.38	0.63	1,000,500	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	HKD	1,685,847.27	0.58
3,219,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	8,317,366.55	2.84	5,400,000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	HKD	2,140,643.04	0.73
4,011,000	CNOOC LTD	HKD	8,212,047.73	2.80				92,625,856.01	31.63
3,000,000	DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	2,959,073.80	1.01	Tajwan				
6,500,000	FOOK WOO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	1,146,960.33	0.39	1,604,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,830,425.60	0.63
817,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,242,070.14	0.77	2,677,000	CHINA AIRLINES LTD	TWD	1,080,385.30	0.37
1,692,000	GLORIOUS PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	268,765.40	0.09	3,110,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	3,031,228.68	1.04
257,100	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	4,324,632.14	1.48	2,385,523	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,505,559.42	0.51
433,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	4,328,071.30	1.48	470,000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	1,449,363.58	0.49
525,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	2,373,041.65	0.81	2,571,001	COMPAL ELECTRONICS INC	TWD	2,891,002.01	0.99
11,900,000	KOSMOPOLITO HOTELS INTERNATIONAL LTD	HKD	2,012,100.86	0.69	8,505,746	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,683,619.46	1.59
1,900,000	KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	3,425,378.68	1.17	4,229,000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	2,603,425.53	0.89
1,360,000	LI & FUNG LTD	HKD	3,113,063.30	1.06	3,498,000	EVERGREEN MARINE CORP TAIWAN LTD	TWD	2,408,684.91	0.82
574,800	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1,049,499.96	0.36	2,186,270	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	2,535,382.31	0.87
730,000	MTR CORP	HKD	2,620,572.69	0.89	526,500	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	TWD	1,542,465.42	0.53
220,000	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,617,740.28	0.55	284,000	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	1,180,674.05	0.40
272,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	3,385,264.46	1.16	2,999,000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,384,985.71	1.16
170,000	SWIRE PACIFIC LTD	HKD	1,905,834.86	0.65	3,072,956	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	11,963,526.79	4.08
324,000	TELEVISION BROADCASTS LTD	HKD	2,183,718.89	0.75	228,000	HTC CORP	TWD	4,655,687.42	1.59
710,000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	3,872,333.78	1.32	596,000	HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	TWD	1,513,700.77	0.52
			98,554,005.85	33.65	19,828	J TOUCH CORP	TWD	28,752.23	0.01
Chiny									
2,106,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	900,638.60	0.31	3,800,000	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,439,533.78	0.49
1,000,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	3,167,937.79	1.08	253,000	MEDIATEK INC	TWD	2,430,154.84	0.83
13,883,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	5,587,591.00	1.91	3,912,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,767,536.84	0.95
2,853,000	CHINA COAL ENERGY CO LTD	HKD	3,204,373.92	1.09	275,000	MSTAR SEMICONDUCTOR INC	TWD	1,684,966.63	0.58
5,031,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	5,050,178.58	1.72	1,850,000	PRINCE HOUSING & DEVELOPMENT CORP	TWD	1,397,637.97	0.48
7,918,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	3,827,405.57	1.31	655,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	1,630,835.53	0.56
11,285,760	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	8,726,825.85	2.99	1,000,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	2,602,740.11	0.89
1,562,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	4,057,864.35	1.39	5,450,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	15,668,619.91	5.34
3,690,000	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	3,341,864.37	1.14	121,000	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,969,780.41	0.67
5,400,000	CHINA NATIONAL MATERIALS CO LTD	HKD	2,178,171.79	0.74	7,008,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	3,413,517.51	1.17
599,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD	HKD	858,597.60	0.29	5,460,959	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,850,713.48	0.97
3,830,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	4,165,932.54	1.42				86,144,906.20	29.42
4,379,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	1,402,922.97	0.48	Kajmany				
728,500	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	3,077,322.78	1.05	1,836,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	2,118,779.71	0.72
1,704,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	938,293.64	0.32	4,890,000	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP/HONG KONG	HKD	705,790.63	0.24
1,523,000	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	3,057,860.53	1.04	7,875,000	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	2,190,347.47	0.76
7,000,000	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD	HKD	2,472,357.81	0.84	100,000	SPREADTRUM COMMUNICATIONS INC	USD	1,650,000.00	0.56
1,862,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	1,850,413.58	0.63				6,664,917.81	2.28
156,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,567,961.26	0.54	Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
13,124,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	8,467,750.51	2.89	3,289,000	HKT TRUST / HKT LTD	HKD	2,575,620.81	0.88
								2,575,620.81	0.88
Bermudy									
					3,600,000	K WAH INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,319,597.53	0.45
								1,319,597.53	0.45
								287,884,904.21	98.31

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcja				
Tajwan				
1,200,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	TWD	1,560,841.21	0.53
			1,560,841.21	0.53
			1,560,841.21	0.53

Portfel papierów wartościowych ogółem 289,445,745.42 98.84

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
338.68 EUR	450.89 USD	05/04/2012	450.89	0.13
765.50 USD	575.00 EUR	05/04/2012	765.50	(0.23)
159.03 USD	119.88 EUR	03/04/2012	159.03	(0.61)
			1,375.42	(0.71)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(0.71)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	289,445,745.42	98.84
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(0.71)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,560,041.14	0.87
Pozostałe aktywa i zobowiązania	845,986.68	0.29
Aktywa netto ogółem	292,851,772.53	100.00

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	234,534,727.36	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	75,018	
	30/09/2011 USD	235,585,978.11		30/09/2011	87,633	
	30/09/2010 USD	95,677,478.81		30/09/2010	61,431	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	238,659	
				30/09/2011	257,375	
				30/09/2010	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	25,468	
	30/09/2011 EUR	5,043.06		30/09/2011	30,615	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	945.09	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	3,320	
	30/09/2011 USD	817.46		30/09/2011	5,168	
	30/09/2010 USD	798.60		30/09/2010	2,442	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	-	Distribution P (USD)	31/03/2012	3,078	
	30/09/2011 EUR	252.48		30/09/2011	3,536	
	30/09/2010 EUR	245.73		30/09/2010	2,595	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	886.07	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	13,387	
	30/09/2011 USD	770.38		30/09/2011	14,646	
	30/09/2010 USD	760.45		30/09/2010	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	290.08	Dywidenda			
	30/09/2011 EUR	252.85		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	10.40
	30/09/2010 EUR	-		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	10.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	297.38	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	20.00	
	30/09/2011 EUR	257.26	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	3.00	
	30/09/2010 EUR	-				
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	839.61	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
	30/09/2011 USD	731.76		Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
	30/09/2010 USD	725.97		Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.90%
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	3,887.05	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%	
	30/09/2011 USD	3,389.65	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.33%	
	30/09/2010 USD	3,355.85	Distribution P (USD)	31/03/2012	1.84%	
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	1,277.29	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.90%	
	30/09/2011 EUR	1,115.78				
	30/09/2010 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	-			
		30/09/2011	8			
	30/09/2010	-				
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	29,903				
	30/09/2011	39,140				
	30/09/2010	47,704				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	-				
	30/09/2011	1,327				
	30/09/2010	1,145				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	48.07%
------------------------------------	------------	--------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		231,728,146.84
Akcje		231,728,146.84
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		281,240.74
Terminowe transakcje wymiany walut		281,240.74
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,795,807.20
Pozostałe aktywa	4	842,407.61
Aktywa ogółem		235,647,602.39
Kredyty w rachunkach bieżących		(547.46)
Zobowiązania bieżące	4	(1,112,327.57)
Zobowiązania ogółem		(1,112,875.03)
Aktywa netto na koniec okresu		234,534,727.36

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
156,910	ABBOTT LABORATORIES	USD	9,617,013.90	4.10
38,644	AETNA INC	USD	1,938,383.04	0.83
35,679	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1,588,072.29	0.68
14,927	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	1,386,121.22	0.59
34,519	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	3,294,148.17	1.40
41,228	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1,635,927.04	0.70
80,779	AMGEN INC	USD	5,492,164.21	2.34
52,671	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3,148,672.38	1.34
25,195	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1,956,391.75	0.83
24,523	BIOGEN IDEC INC	USD	3,089,162.31	1.32
169,881	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,015,888.38	0.43
167,351	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	5,648,096.25	2.41
32,458	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,399,264.38	0.60
50,708	CELGENE CORP	USD	3,930,884.16	1.68
14,568	CERNER CORP	USD	1,109,498.88	0.47
26,490	CIGNA CORP	USD	1,304,632.50	0.56
6,592	DAVITA INC	USD	594,400.64	0.25
15,749	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,145,424.77	0.49
107,653	ELI LILLY & CO	USD	4,335,186.31	1.85
38,051	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	2,061,603.18	0.88
30,000	FOREST LABORATORIES INC	USD	1,040,700.00	0.44
60,077	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,934,761.45	1.25
16,444	HUMANA INC	USD	1,520,741.12	0.65
4,069	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2,204,380.75	0.94
232,441	JOHNSON & JOHNSON	USD	15,331,808.36	6.54
11,470	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	1,049,963.80	0.45
17,981	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	877,832.42	0.37
27,544	MCKESSON CORP	USD	2,417,536.88	1.03
46,767	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	3,287,720.10	1.40
110,000	MEDTRONIC INC	USD	4,310,900.00	1.84
298,761	MERCK & CO INC	USD	11,472,422.40	4.89
68,235	MYLAN INC/PA	USD	1,600,110.75	0.68
10,200	PERRIGO CO	USD	1,053,762.00	0.45
744,779	PFIZER INC	USD	16,876,692.14	7.20
20,700	QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	USD	1,265,805.00	0.54
35,941	ST JUDE MEDICAL INC	USD	1,592,545.71	0.68
26,103	STRYKER CORP	USD	1,448,194.44	0.62
2,677	SYNTHES INC	CHF	463,813.91	0.20
39,007	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2,199,214.66	0.94
110,707	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6,525,070.58	2.78
10,532	WATERS CORP	USD	975,895.12	0.42
43,914	WELLPOINT INC	USD	3,240,853.20	1.38
14,829	ZIMMER HOLDINGS INC	USD	953,208.12	0.41
			140,334,868.67	59.85
Szwajcaria				
13,338	ACTELION LTD	CHF	486,976.82	0.21
230,492	NOVARTIS AG	CHF	12,740,366.57	5.43
68,127	ROCHE HOLDING AG	CHF	11,841,291.92	5.05
			25,068,635.31	10.69
Wielka Brytania				
127,531	ASTRAZENECA PLC	GBP	5,662,564.05	2.41
489,113	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	10,913,372.07	4.65

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
82,543	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	835,479.29	0.36
			17,411,415.41	7.42
Japonia				
54,300	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,249,475.63	0.96
56,100	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1,031,365.40	0.44
28,200	EISAI CO LTD	JPY	1,127,781.04	0.48
63,800	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	903,575.96	0.39
29,800	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	888,507.18	0.38
55,100	SHIONOGI & CO LTD	JPY	769,453.28	0.33
18,600	SYSMEX CORP	JPY	760,019.71	0.32
61,400	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2,721,116.78	1.15
22,200	TERUMO CORP	JPY	1,072,948.28	0.46
			11,524,243.26	4.91
Francja				
18,840	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1,676,713.07	0.71
116,720	SANOFI	EUR	9,051,039.47	3.86
			10,727,752.54	4.57
Niemcy				
79,390	BAYER AG	EUR	5,575,865.86	2.37
16,425	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	1,162,340.36	0.50
14,338	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,468,131.06	0.63
			8,206,337.28	3.50
Dania				
41,603	NOVO NORDISK A/S	DKK	5,752,802.27	2.45
			5,752,802.27	2.45
Irlandia				
53,373	COVIDIEN PLC	USD	2,918,435.64	1.25
59,913	SHIRE PLC	GBP	1,933,665.07	0.82
			4,852,100.71	2.07
Izrael				
92,475	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	4,090,048.54	1.74
			4,090,048.54	1.74
Australia				
61,084	CSL LTD	AUD	2,274,885.55	0.97
			2,274,885.55	0.97
Kanada				
27,748	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC	CAD	1,485,057.30	0.63
			1,485,057.30	0.63
			231,728,146.84	98.80
Portfel papierów wartościowych ogółem			231,728,146.84	98.80

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
41,697,133.42 EUR	55,303,742.00 USD	30/04/2012	55,303,742.00	231,051.43
10,544,342.99 EUR	13,985,173.00 USD	30/04/2012	13,985,173.00	58,428.13
669,541.58 EUR	852,459.00 AUD	30/04/2012	891,627.85	11,319.80
3,271,609.39 EUR	357,661,172.00 JPY	27/04/2012	4,356,798.95	10,208.86
165,901.14 EUR	211,225.00 AUD	30/04/2012	220,930.38	2,804.86
845,860.18 EUR	92,471,719.00 JPY	27/04/2012	1,126,431.16	2,639.45
447,796.31 EUR	593,962.00 CAD	30/04/2012	596,329.90	2,431.61
1,779,217.54 EUR	13,225,609.00 DKK	30/04/2012	2,369,382.22	1,831.91
112,077.62 EUR	148,661.00 CAD	30/04/2012	149,253.65	608.60
426,781.20 EUR	3,172,429.00 DKK	30/04/2012	568,344.10	439.41
7.15 EUR	64.00 SEK	30/04/2012	9.52	(0.11)
29.62 EUR	265.00 SEK	30/04/2012	39.44	(0.44)
266.07 USD	200.34 EUR	02/04/2012	266.07	(0.72)
357.97 USD	269.84 EUR	03/04/2012	357.97	(1.38)
9,565.20 EUR	12,340.00 AUD	30/04/2012	12,737.97	(5.19)
40,587.00 EUR	52,361.00 AUD	30/04/2012	54,049.67	(22.00)
65,867.00 GBP	79,027.44 EUR	30/04/2012	105,238.87	(33.05)
302,188.34 EUR	1,495,279.00 ILS	30/04/2012	402,423.91	(225.55)
1,203,481.13 EUR	5,955,028.00 ILS	30/04/2012	1,602,674.62	(898.22)
177,422.78 EUR	19,547,571.00 JPY	27/04/2012	236,273.74	(1,284.48)
1,870,251.67 EUR	2,252,821.00 CHF	30/04/2012	2,490,612.28	(2,298.62)
1,515,193.60 EUR	1,266,617.00 GBP	30/04/2012	2,017,781.80	(5,354.62)
7,386,864.86 EUR	8,897,885.00 CHF	30/04/2012	9,837,080.55	(9,078.78)
6,032,950.77 EUR	5,043,209.00 GBP	30/04/2012	8,034,074.51	(21,320.16)
			104,361,634.13	281,240.74
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				281,240.74

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	231,728,146.84	98.80
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	281,240.74	0.12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,795,807.20	1.19
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(270,467.42)	(0.11)
Aktywa netto ogółem	234,534,727.36	100.00

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	11,091,585.30
	30/09/2011 USD	11,285,044.81
	30/09/2010 USD	16,238,046.97

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,380.39
	30/09/2011 USD	5,219.67
	30/09/2010 USD	6,881.04

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	281.19
	30/09/2011 EUR	272.15
	30/09/2010 EUR	356.28

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	276.31
	30/09/2011 EUR	268.10
	30/09/2010 EUR	352.74

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	1,249
	30/09/2011	1,256
	30/09/2010	1,479

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	7,123
	30/09/2011	8,245
	30/09/2010	8,378

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	4,638
	30/09/2011	4,778
	30/09/2010	4,128

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.40%
------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(3.06%)
------------------------------------	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		10,978,682.20
Akcje		10,978,682.20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		92,352.50
Pozostałe aktywa	4	125,582.79
Aktywa ogółem		11,196,617.49
Zobowiązania bieżące	4	(105,032.19)
Zobowiązania ogółem		(105,032.19)
Aktywa netto na koniec okresu		11,091,585.30

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Indie				
50,500	ANDHRA BANK	INR	118,019.94	1.06
12,560	AXIS BANK LTD	INR	282,190.67	2.54
2,625	BAJAJ AUTO LTD	INR	86,914.06	0.78
12,050	BANK OF BARODA	INR	188,275.14	1.70
1,975	BHARAT ELECTRONICS LTD /INR/	INR	59,161.04	0.53
27,800	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	140,525.60	1.27
12,330	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	169,711.37	1.53
27,800	BHARTI AIRTEL LTD	INR	184,061.00	1.66
15,900	CANARA BANK	INR	148,436.33	1.34
18,000	CIPLA LTD/INDIA	INR	107,720.73	0.97
24,381	COAL INDIA LTD	INR	163,282.34	1.47
35,000	DENA BANK	INR	62,072.60	0.56
6,950	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	239,497.24	2.16
22,769	GAIL INDIA LTD	INR	167,776.12	1.51
36,800	HATHWAY CABLE & DATACOM LTD	INR	118,941.27	1.07
6,600	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	62,424.53	0.56
66,560	HDFC BANK LTD	INR	674,663.83	6.08
2,260	HERO MOTOCORP LTD	INR	91,222.94	0.82
57,850	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	146,889.55	1.32
43,008	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	343,729.99	3.10
44,900	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	594,194.46	5.36
27,170	ICICI BANK LTD	INR	469,547.07	4.23
17,655	INFOSYS LTD	INR	989,242.89	8.93
109,830	ITC LTD	INR	487,383.23	4.39
77,900	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	INR	124,196.05	1.12
18,350	JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	195,984.85	1.77
5,200	JSW STEEL LTD	INR	73,309.14	0.66
7,850	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	200,691.76	1.81
16,600	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	85,520.30	0.77
10,190	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	139,851.11	1.26
25,200	MUNDRA PORT N SPL ECO /INR/	INR	63,680.00	0.57
33,600	NTPC LTD	INR	107,429.97	0.97
40,858	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	215,266.95	1.94
1,050	PAGE INDUSTRIES LTD	INR	55,645.22	0.50
23,900	POWER FINANCE CORP LTD	INR	86,186.09	0.78
53,748	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	789,623.74	7.12
27,500	RELIANCE POWER LTD	INR	63,064.86	0.57
12,675	STATE BANK OF INDIA	INR	520,766.98	4.70
84,100	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	INR	181,832.91	1.64
19,350	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	INR	215,772.87	1.95
23,330	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	533,746.51	4.81
45,900	TATA MOTORS LTD DVR DMV /INR/	INR	141,705.02	1.28
78,050	TATA MOTORS LTD MUMBAI	INR	421,676.84	3.80
49,900	TATA POWER CO LTD /INR/ /NSDL/	INR	98,067.34	0.88
24,160	TATA STEEL LTD	INR	222,441.87	2.01
10,200	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	45,548.72	0.41
2,300	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	67,356.99	0.61
13,500	WIPRO LTD	INR	116,277.79	1.05
47,400	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD	INR	117,154.38	1.06
			10,978,682.20	98.98
			10,978,682.20	98.98

Portfel papierów wartościowych ogółem	10,978,682.20	98.98
----------------------------------------------	----------------------	--------------

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	10,978,682.20	98.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	92,352.50	0.83
Pozostałe aktywa i zobowiązania	20,550.60	0.19
Aktywa netto ogółem	11,091,585.30	100.00

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	79,631,967.36	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	9.00
	30/09/2011 EUR	31,958,454.52			
	30/09/2010 EUR	32,965,179.57			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	396.97	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
	30/09/2011 EUR	304.70	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.84%
	30/09/2010 EUR	334.38	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.34%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	372.63	Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	0.23%
	30/09/2011 EUR	287.51	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.86%
	30/09/2010 EUR	318.80	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	190.97%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	355.23			
	30/09/2011 EUR	274.76			
	30/09/2010 EUR	306.21			
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012 USD	5,304.88			
	30/09/2011 USD	-			
	30/09/2010 USD	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,393.39			
	30/09/2011 EUR	1,077.43			
	30/09/2010 EUR	1,199.23			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	60,705			
	30/09/2011	45,871			
	30/09/2010	39,626			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	99,971			
	30/09/2011	35,246			
	30/09/2010	40,465			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	29,641			
	30/09/2011	22,472			
	30/09/2010	13,836			
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	1,435			
	30/09/2011	-			
	30/09/2010	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	1,461			
	30/09/2011	1,553			
	30/09/2010	2,150			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	2.50			
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	5.00			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		76,577,657.02
Akcje		76,577,657.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,491,564.13
Pozostałe aktywa	4	4,055,248.67
Aktywa ogółem		84,124,469.82
Zobowiązania bieżące	4	(4,273,051.48)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(219,450.98)
Terminowe transakcje wymiany walut		(219,450.98)
Zobowiązania ogółem		(4,492,502.46)
Aktywa netto na koniec okresu		79,631,967.36

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
24,154	DUN & BRADSTREET CORP	USD	1,536,808.91	1.93
513,398	GENERAL ELECTRIC CO	USD	7,737,401.71	9.72
64,800	KBR INC	USD	1,729,849.07	2.17
14,200	PARKER HANNIFIN CORP	USD	901,561.91	1.13
278,309	PITNEY BOWES INC	USD	3,674,004.82	4.61
117,500	QUANTA SERVICES INC	USD	1,844,071.49	2.32
14,817	SPX CORP	USD	862,628.23	1.08
58,992	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,674,098.13	4.61
45,600	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	979,319.67	1.23
			22,939,743.94	28.80
Japonia				
85,600	ASAHI HOLDINGS INC	JPY	1,400,816.58	1.76
23,000	DISCO CORP	JPY	967,303.19	1.21
60,300	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2,875,008.75	3.62
209,000	HITACHI LTD	JPY	1,021,266.40	1.28
189,600	ITOCU CORP	JPY	1,568,976.63	1.97
7,130	KEYENCE CORP	JPY	1,274,901.87	1.60
78,700	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	1,463,334.51	1.84
103,700	MITSUI & CO LTD	JPY	1,292,613.07	1.62
553,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	1,323,146.84	1.66
75,700	OMRON CORP	JPY	1,238,180.47	1.55
50,200	SECOM CO LTD	JPY	1,868,254.31	2.35
277,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1,170,606.68	1.47
			17,464,409.30	21.93
Holandia				
85,626	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	2,629,146.33	3.30
571,986	POSTNL NV	EUR	2,648,295.18	3.33
160,555	USG PEOPLE NV	EUR	1,208,979.15	1.52
			6,486,420.66	8.15
Wielka Brytania				
188,947	CAPITA GROUP PLC	GBP	1,660,542.66	2.09
727,962	HOMESERVE PLC	GBP	2,039,379.27	2.56
1,148,582	INVENSYS PLC	GBP	2,742,315.94	3.44
			6,442,237.87	8.09
Irlandia				
32,000	COOPER INDUSTRIES PLC	USD	1,536,682.44	1.93
70,283	INGERSOLL-RAND PLC	USD	2,182,324.89	2.74
369,740	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,654,956.24	2.08
			5,373,963.57	6.75
Szwajcaria				
223,278	ABB LTD	CHF	3,435,453.92	4.32
37,403	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	1,577,908.34	1.98
			5,013,362.26	6.30
Francja				
57,303	ALSTOM SA	EUR	1,676,685.78	2.11
55,761	VINCI SA	EUR	2,180,255.10	2.73
			3,856,940.88	4.84

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Niemcy				
68,120	AIXTRON SE NA	EUR	889,647.20	1.12
9,965	BRENNTAG AG	EUR	914,986.30	1.15
22,649	HOCHTIEF AG	EUR	1,030,303.01	1.29
			2,834,936.51	3.56
Dania				
265	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	1,534,516.16	1.93
23,900	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	1,258,028.51	1.58
			2,792,544.67	3.51
Szwecja				
194,297	VOLVO AB	SEK	2,119,692.54	2.66
			2,119,692.54	2.66
Włochy				
95,099	PRYSMIAN SPA	EUR	1,253,404.82	1.57
			1,253,404.82	1.57
			76,577,657.02	96.16

Portfel papierów wartościowych ogółem 76,577,657.02 96.16

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
11,465,454.00	104,123.11	02/04/2012	104,123.11	497.01
383,082.71	42,025,629.00	04/04/2012	383,082.71	(395.52)
15,000,000.00	11,480,010.62	31/05/2012	11,480,010.62	(219,552.47)
			11,967,216.44	(219,450.98)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (219,450.98)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	76,577,657.02	96.16
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(219,450.98)	(0.28)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,491,564.13	4.38
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(217,802.81)	(0.26)
Aktywa netto ogółem	79,631,967.36	100.00

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	220,160,113.18	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	83,245	
	30/09/2011 USD	169,114,398.87		30/09/2011	78,722	
	30/09/2010 USD	151,922,507.66		30/09/2010	108,050	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	9,377	
				30/09/2011	7,838	
				30/09/2010	10,127	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	8,949.76	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	85,036	
	30/09/2011 EUR	6,966.48		30/09/2011	82,563	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	101,926	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	870.15	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	410,584	
	30/09/2011 USD	682.45		30/09/2011	475,209	
	30/09/2010 USD	658.40		30/09/2010	-	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	505.50	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	6,984	
	30/09/2011 EUR	395.55		30/09/2011	7,615	
	30/09/2010 EUR	378.93		30/09/2010	64	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	816.28	Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	481	
	30/09/2011 USD	643.52		30/09/2011	442	
	30/09/2010 USD	627.28		30/09/2010	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	44.46	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	6,569	
	30/09/2011 EUR	35.20		30/09/2011	6,194	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	5,708	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	1,990.50	Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	1,099	
	30/09/2011 EUR	1,561.38		30/09/2011	-	
	30/09/2010 EUR	1,503.48		30/09/2010	-	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012 HUF	61,660.14	Distribution P (USD)	31/03/2012	1,822	
	30/09/2011 HUF	48,114.93		30/09/2011	1,995	
	30/09/2010 HUF	-		30/09/2010	2,653	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	771.12	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	40,930	
	30/09/2011 USD	609.43		30/09/2011	37,580	
	30/09/2010 USD	597.07		30/09/2010	-	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012 USD	6,013.22	Dywidenda			
	30/09/2011 USD	-		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	4.00
	30/09/2010 USD	-		Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	5.00
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	3,952.38				
	30/09/2011 USD	3,115.87				
	30/09/2010 USD	3,041.02				
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	177.83				
	30/09/2011 EUR	140.65				
	30/09/2010 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)					
	31/03/2012	40				
	30/09/2011	270				
	30/09/2010	-				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.85%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	2.39%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.34%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	0.22%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.90%

Współczynnik obrotu portfela w % * 31/03/2012 180.93%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		207,466,551.72
Akcje		207,466,551.72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		12,723,711.52
Pozostałe aktywa	4	15,275,024.98
Aktywa ogółem		235,465,288.22
Zobowiązania bieżące	4	(15,010,177.92)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(294,997.12)
Terminowe transakcje wymiany walut		(294,997.12)
Zobowiązania ogółem		(15,305,175.04)
Aktywa netto na koniec okresu		220,160,113.18

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
113,100	ACME PACKET INC	USD	3,112,512.00	1.41
88,926	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,051,051.06	1.39
84,700	ALTERA CORP	USD	3,372,754.00	1.53
24,014	APPLE INC	USD	14,395,672.58	6.54
44,400	ARUBA NETWORKS INC	USD	989,232.00	0.45
70,540	BROADCOM CORP	USD	2,772,222.00	1.26
125,755	CIENA CORP	USD	2,035,973.45	0.92
294,145	CISCO SYSTEMS INC	USD	6,221,166.75	2.83
143,733	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	4,294,742.04	1.95
89,641	FINISAR CORP	USD	1,806,266.15	0.82
13,100	F5 NETWORKS INC	USD	1,767,976.00	0.80
31,178	GOOGLE INC	USD	19,992,580.72	9.08
378,000	HEWLETT-PACKARD CO	USD	9,007,740.00	4.09
20,580	INFORMATICA CORP	USD	1,088,682.00	0.49
32,900	LAM RESEARCH CORP	USD	1,467,998.00	0.67
339,600	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2,750,760.00	1.25
640,819	MICROSOFT CORP	USD	20,666,412.75	9.39
135,153	NEOPHOTONICS CORP	USD	639,273.69	0.29
129,662	NETAPP INC	USD	5,804,967.74	2.64
487,370	ORACLE CORP	USD	14,211,709.20	6.46
113,323	QUALCOMM INC	USD	7,708,230.46	3.50
33,400	RED HAT INC	USD	2,000,326.00	0.91
66,000	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	1,853,280.00	0.84
59,639	SANDISK CORP	USD	2,957,498.01	1.34
70,141	SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	1,224,661.86	0.56
41,189	SYCAMORE NETWORKS INC	USD	730,692.86	0.33
58,676	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,143,434.28	0.97
78,200	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,236,520.00	1.02
16,700	VMWARE INC	USD	1,876,579.00	0.85
			142,180,914.60	64.58
Japonia				
45,500	DISCO CORP	JPY	2,548,311.94	1.16
535,000	HITACHI LTD	JPY	3,481,392.20	1.58
218,700	IBIDEN CO LTD	JPY	5,687,832.37	2.58
40,500	KAKAKU.COM INC	JPY	1,066,968.88	0.48
14,344	KEYENCE CORP	JPY	3,415,575.70	1.55
275	MIXI INC	JPY	718,995.22	0.33
73,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4,380,617.12	1.99
110,000	OMRON CORP	JPY	2,396,001.94	1.09
252,000	SHARP CORP/JAPAN	JPY	1,866,836.90	0.85
			25,562,532.27	11.61
Szwecja				
848,809	LM ERICSSON	SEK	8,769,071.25	3.98
95,451	TRANSMODE HOLDING AB	SEK	1,078,891.84	0.49
			9,847,963.09	4.47
Izrael				
71,047	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	4,535,640.48	2.06
43,850	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	1,723,305.00	0.78
			6,258,945.48	2.84
Holandia				
66,063	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,538,110.34	1.16

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
73,572	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	558,364.26	0.25
96,261	INTERXION HOLDING NV	USD	1,727,884.95	0.78
			4,824,359.55	2.19
Chiny				
30,000	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	4,373,100.00	1.99
			4,373,100.00	1.99
Kajmany				
386,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	1,061,519.19	0.48
2,678,650	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	1,485,433.56	0.67
66,800	ISOFTSTONE HOLDINGS LTD ADR	USD	589,844.00	0.27
61,400	VANCEINFO TECHNOLOGIES INC ADR	USD	739,256.00	0.34
			3,876,052.75	1.76
Wielka Brytania				
1,993,112	MONITISE PLC	GBP	1,226,030.43	0.56
677,654	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,737,768.25	0.79
			2,963,798.68	1.35
Niemcy				
133,410	AIXTRON SE NA	EUR	2,320,266.93	1.05
			2,320,266.93	1.05
Korea Południowa				
1,916	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2,161,353.00	0.98
			2,161,353.00	0.98
Tajwan				
139,592	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	2,132,965.76	0.97
			2,132,965.76	0.97
Dania				
73,796	BANG & OLUFSEN A/S	DKK	964,299.61	0.44
			964,299.61	0.44
			207,466,551.72	94.23
Portfel papierów wartościowych ogółem			207,466,551.72	94.23

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
13,505,945.02	17,913,205.00	EUR 30/04/2012	17,913,205.00	74,838.91
5,589,093.88	7,412,927.00	EUR 30/04/2012	7,412,927.00	30,970.19
2,081,690.50	227,576,026.00	EUR 27/04/2012	2,772,185.16	6,495.78
830,879.17	90,833,954.00	EUR 27/04/2012	1,106,480.96	2,592.71
13,316,703.00	120,677.07	JPY 27/04/2012	161,824.57	1,130.06
166,665.76	1,716,927.00	EUR 30/04/2012	221,948.63	810.62
231,291.55	9,077,229.00	EUR 30/04/2012	308,010.73	459.39
5,360,413.00	48,576.51	JPY 27/04/2012	65,139.74	454.88
66,522.95	685,294.00	EUR 30/04/2012	88,588.55	323.55

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
43,588.86 EUR	12,851,234.00 HUF	27/04/2012	58,047.24	222.62
90,559.25 EUR	3,554,073.00 TWD	30/04/2012	120,597.66	179.87
55,678.11 EUR	574,471.00 HKD	30/04/2012	74,146.48	155.33
183,676.04 EUR	277,591,430.00 KR W	30/04/2012	244,601.20	151.07
16,988.36 EUR	5,008,652.00 HUF	27/04/2012	22,623.38	86.77
72,251.47 EUR	537,073.00 DKK	30/04/2012	96,217.21	74.40
22,112.74 EUR	228,153.00 HKD	30/04/2012	29,447.51	61.69
70,959.24 EUR	107,241,411.00 KR W	30/04/2012	94,496.35	58.36
28,838.54 EUR	214,368.00 DKK	30/04/2012	38,404.25	29.69
325.15 EUR	544.00 SGD	30/04/2012	433.00	0.39
127.31 EUR	213.00 SGD	30/04/2012	169.54	0.15
35.47 EUR	47.11 USD	02/04/2012	47.11	0.13
9.15 EUR	12.14 USD	03/04/2012	12.14	0.05
2,194.70 EUR	16,332.00 DKK	30/04/2012	2,922.68	(0.95)
61,258.00 HKD	5,925.85 EUR	30/04/2012	7,889.97	(1.49)
5,560.40 EUR	41,378.00 DKK	30/04/2012	7,404.78	(2.41)
154,645.00 HKD	14,959.72 EUR	30/04/2012	19,918.12	(3.76)
93,854.37 EUR	78,457.00 GBP	30/04/2012	124,985.77	(331.68)
235,141.35 EUR	196,565.00 GBP	30/04/2012	313,137.50	(830.97)
112,092,887.00 JPY	1,363,124.79 USD	03/04/2012	1,363,124.79	(1,038.55)
111,411,084.00 JPY	1,358,416.64 USD	04/04/2012	1,358,416.64	(4,606.22)
328,829.30 EUR	2,942,064.00 SEK	30/04/2012	437,901.65	(4,947.65)
822,219.21 EUR	7,356,466.00 SEK	30/04/2012	1,094,948.50	(12,371.34)
20,000,000.00 USD	15,306,680.83 EUR	31/05/2012	20,000,000.00	(389,958.71)
			55,560,203.81	(294,997.12)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (294,997.12)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	207,466,551.72	94.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(294,997.12)	(0.13)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12,723,711.52	5.78
Pozostałe aktywa i zobowiązania	264,847.06	0.12
Aktywa netto ogółem	220,160,113.18	100.00

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 JPY	14,037,161,686.00
	30/09/2011 JPY	9,253,729,652.35
	30/09/2010 JPY	11,460,018,947.00

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	25.23
	30/09/2011 EUR	22.60
	30/09/2010 EUR	22.28

Capitalisation I (JPY)	31/03/2012 JPY	2,748.00
	30/09/2011 JPY	2,323.00
	30/09/2010 JPY	2,525.00

Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	22,733.63
	30/09/2011 PLN	19,024.73
	30/09/2010 PLN	20,390.92

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	160.59
	30/09/2011 EUR	144.44
	30/09/2010 EUR	143.58

Capitalisation P (JPY)	31/03/2012 JPY	2,573.00
	30/09/2011 JPY	2,184.00
	30/09/2010 JPY	2,394.00

Capitalisation S (JPY)	31/03/2012 JPY	2,743.00
	30/09/2011 JPY	2,319.00
	30/09/2010 JPY	2,522.00

Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	92.37
	30/09/2011 EUR	83.02
	30/09/2010 EUR	82.42

Capitalisation X (JPY)	31/03/2012 JPY	2,416.00
	30/09/2011 JPY	2,056.00
	30/09/2010 JPY	2,265.00

Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	93.17
	30/09/2011 USD	84.61
	30/09/2010 USD	-

Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	6,967.81
	30/09/2011 CZK	5,997.68
	30/09/2010 CZK	6,662.35

Distribution P (JPY)	31/03/2012 JPY	2,341.00
	30/09/2011 JPY	1,994.00
	30/09/2010 JPY	2,193.00

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	22,153
	30/09/2011	22,153
	30/09/2010	23,086

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (JPY)	31/03/2012	1,336,159
	30/09/2011	1,229,527
	30/09/2010	1,232,521

Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	250
	30/09/2011	240
	30/09/2010	139

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,918
	30/09/2011	1,724
	30/09/2010	1,084

Capitalisation P (JPY)	31/03/2012	2,689,969
	30/09/2011	1,525,057
	30/09/2010	2,005,981

Capitalisation S (JPY)	31/03/2012	477,417
	30/09/2011	510,356
	30/09/2010	524,718

Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	45,768
	30/09/2011	43,700
	30/09/2010	37,917

Capitalisation X (JPY)	31/03/2012	282,233
	30/09/2011	298,899
	30/09/2010	325,979

Capitalisation X (USD)	31/03/2012	74
	30/09/2011	44
	30/09/2010	-

Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	3,782
	30/09/2011	3,591
	30/09/2010	1,023

Distribution P (JPY)	31/03/2012	267,875
	30/09/2011	310,413
	30/09/2010	427,858

Dywidenda

Distribution P (JPY)	14/12/2011 JPY	7.25
----------------------	----------------	------

Distribution P (JPY)	14/12/2010 JPY	7.00
----------------------	----------------	------

Distribution P (JPY)	05/01/2010 JPY	10.00
----------------------	----------------	-------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I (JPY)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.64%
Capitalisation P (JPY)	31/03/2012	1.65%
Capitalisation S (JPY)	31/03/2012	0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1.51%
Capitalisation X (JPY)	31/03/2012	2.15%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.15%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.19%
Distribution P (JPY)	31/03/2012	1.65%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	12.44%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		13,653,116,304.00
Akcje		13,653,116,304.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		5,559,934.00
Terminowe transakcje wymiany walut		714,934.00
Kontrakty terminowe futures		4,845,000.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		312,441,736.50
Depozyty zabezpieczające		3,280,729.50
Pozostałe aktywa	4	142,455,989.00
Aktywa ogółem		14,116,854,693.00
Zobowiązania bieżące	4	(79,693,007.00)
Zobowiązania ogółem		(79,693,007.00)
Aktywa netto na koniec okresu		14,037,161,686.00

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Japonia				
25,800	ABC-MART INC	JPY	80,480,888.00	0.57
53,600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	182,734,144.00	1.30
178,000	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	74,088,493.00	0.53
21,600	BENESSE HOLDINGS INC	JPY	89,108,037.00	0.63
39,000	BRIDGESTONE CORP	JPY	78,943,402.00	0.56
81,700	CANON INC	JPY	323,482,286.00	2.30
83	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	56,733,680.00	0.40
52,000	CHIBA BANK LTD	JPY	27,575,442.00	0.20
99,100	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	89,262,785.00	0.64
232,000	DAICEL CORP	JPY	124,387,673.00	0.89
66,000	DAIHATSU MOTOR CO LTD	JPY	100,792,432.00	0.72
1,263	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	146,043,556.00	1.04
43,300	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	98,328,374.00	0.70
115,000	DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING CO LTD	JPY	86,442,991.00	0.62
18,600	DISCO CORP	JPY	85,728,966.00	0.61
41,800	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	218,412,758.00	1.56
35,500	EISAI CO LTD	JPY	116,836,217.00	0.83
18,300	FAMILYMART CO LTD	JPY	64,193,959.00	0.46
14,700	FANUC CORP	JPY	217,932,834.00	1.55
9,500	FAST RETAILING CO LTD	JPY	180,405,395.00	1.29
745	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	106,461,577.00	0.76
39,900	GREE INC	JPY	83,209,203.00	0.59
99,000	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	35,781,701.00	0.25
832,000	HITACHI LTD	JPY	445,549,485.00	3.17
88,000	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	132,784,423.00	0.95
127,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	405,171,937.00	2.89
479,000	IHI CORP	JPY	100,778,881.00	0.72
148,000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	72,279,316.00	0.51
38,600	ITOCHEU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	143,026,829.00	1.02
184,000	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	85,525,316.00	0.61
1,793	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT CORP	JPY	33,493,234.00	0.24
675	JAPAN TOBACCO INC	JPY	316,248,350.00	2.25
31,400	JFE HOLDINGS INC	JPY	56,506,933.00	0.40
45,000	JGC CORP	JPY	116,238,400.00	0.83
48,100	JS GROUP CORP	JPY	83,814,431.00	0.60
474,990	JX HOLDINGS INC	JPY	245,293,930.00	1.75
39,100	KAKAKU.COM INC	JPY	84,770,928.00	0.60
42,400	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	54,410,961.00	0.39
80,400	KAO CORP	JPY	175,485,896.00	1.25
258,000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	65,995,891.00	0.47
210	KDDI CORP	JPY	113,094,874.00	0.81
3,015	KEYENCE CORP	JPY	59,081,893.00	0.42
29,900	KOMATSU LTD	JPY	71,162,234.00	0.51
232,000	KUBOTA CORP	JPY	185,875,441.00	1.32
123,200	KURARAY CO LTD	JPY	145,028,484.00	1.03
390,000	MARUBENI CORP	JPY	234,749,031.00	1.67
27,400	MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN LTD	JPY	60,233,675.00	0.43
135,400	MITSUBISHI CORP	JPY	262,267,209.00	1.87
281,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	207,687,686.00	1.48
179,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	266,419,430.00	1.90
337,000	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	187,684,201.00	1.34
982,920	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	408,275,962.00	2.91
179,000	MITSUI & CO LTD	JPY	244,524,669.00	1.74
1,917,200	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	261,082,551.00	1.86
48,270	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	82,656,376.00	0.59

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
62,800	NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	63,693,185.00	0.45
28,400	NIDEC CORP	JPY	214,909,673.00	1.53
32,000	NIHON KOHDEN CORP	JPY	71,239,082.00	0.51
122,000	NIKKISO CO LTD	JPY	106,197,371.00	0.76
154,900	NIKON CORP	JPY	393,782,658.00	2.81
4,800	NINTENDO CO LTD	JPY	60,343,282.00	0.43
67	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	52,792,312.00	0.38
85,000	NIPPON MEAT PACKERS INC	JPY	89,831,122.00	0.64
74,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	71,398,658.00	0.51
25,200	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	94,537,279.00	0.67
398,500	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	354,643,527.00	2.53
234,000	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	86,326,720.00	0.61
1,767	NTT DOCOMO INC	JPY	243,235,998.00	1.73
144,000	OKUMA CORP	JPY	99,532,670.00	0.71
23,660	ORIX CORP	JPY	188,148,903.00	1.34
91,300	PANASONIC CORP	JPY	70,467,136.00	0.50
35,900	PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LTD	JPY	87,670,923.00	0.62
494,700	PIONEER CORP	JPY	211,018,818.00	1.50
1,647	RAKUTEN INC	JPY	142,893,314.00	1.02
78,000	RENGO CO LTD	JPY	44,826,084.00	0.32
15,500	RINNAI CORP	JPY	92,787,396.00	0.66
29,000	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	102,640,499.00	0.73
195,000	SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	59,858,110.00	0.43
136,000	SHARP CORP/JAPAN	JPY	82,912,153.00	0.59
14,200	SHIMANO INC	JPY	71,065,816.00	0.51
89,000	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	76,059,723.00	0.54
445,000	SHOWA DENKO KK	JPY	84,321,726.00	0.60
57,500	SOFTBANK CORP	JPY	141,689,176.00	1.01
51,700	SONY CORP	JPY	89,512,850.00	0.64
110,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	303,536,572.00	2.16
32,070	SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD	JPY	124,801,552.00	0.89
470,000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	86,707,797.00	0.62
47,400	TAIKISHA LTD	JPY	80,763,453.00	0.58
32,100	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	117,073,147.00	0.83
18,800	TERUMO CORP	JPY	74,775,119.00	0.53
56,700	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	53,677,645.00	0.38
63,400	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	145,260,214.00	1.03
456,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	178,115,528.00	1.27
249,000	TOSHIBA CORP	JPY	91,533,541.00	0.65
173,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	623,058,988.00	4.44
104,000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	81,535,120.00	0.58
189,000	77 BANK LTD	JPY	69,375,814.00	0.49
			13,653,116,304.00	97.26

Portfel papierów wartościowych ogółem 13,653,116,304.00 97.26

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w JPY	Niezrealizowany zysk lub (strata) w JPY		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
23,157,498.92	CZK	101,598,895.00	JPY	16/04/2012	101,598,895.00	484,874.00
14,810,954.00	JPY	554,624.72	PLN	16/04/2012	14,810,954.00	205,958.00
4,694,649.23	PLN	123,580,538.00	JPY	16/04/2012	123,580,538.00	44,194.00

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w JPY	Niezrealizowany zysk lub (strata) w JPY
283,023.04 PLN	7,418,900.00 JPY	16/04/2012	7,418,900.00	33,978.00
1,565,036.46 CZK	6,866,222.00 JPY	16/04/2012	6,866,222.00	32,831.00
133,917.69 PLN	3,511,531.00 JPY	16/04/2012	3,511,531.00	14,939.00
111,061.76 PLN	2,914,659.00 JPY	16/04/2012	2,914,659.00	9,943.00
440,960.00 JPY	97,823.06 CZK	16/04/2012	440,960.00	9,733.00
85,848.60 PLN	2,251,307.00 JPY	16/04/2012	2,251,307.00	9,354.00
87,861.16 PLN	2,305,909.00 JPY	16/04/2012	2,305,909.00	7,749.00
156,569.67 PLN	4,118,796.00 JPY	16/04/2012	4,118,796.00	4,171.00
211,514.00 JPY	47,226.27 CZK	16/04/2012	211,514.00	3,329.00
320,739.31 PLN	8,442,927.00 JPY	16/04/2012	8,442,927.00	3,138.00
10,584.99 CZK	46,618.00 JPY	16/04/2012	46,618.00	43.00
478.46 CZK	2,081.00 JPY	16/04/2012	2,081.00	28.00
15,029.27 CZK	66,226.00 JPY	16/04/2012	66,226.00	28.00
517.55 CZK	2,271.00 JPY	16/04/2012	2,271.00	10.00
102.47 EUR	11,287.00 JPY	02/04/2012	11,287.00	(57.00)
4,809.81 CZK	21,292.00 JPY	16/04/2012	21,292.00	(89.00)
5,259.32 CZK	23,354.00 JPY	16/04/2012	23,354.00	(170.00)
3,643.53 CZK	16,263.00 JPY	16/04/2012	16,263.00	(201.00)
158,107.00 JPY	35,931.44 CZK	16/04/2012	158,107.00	(287.00)
144,972.00 JPY	32,975.92 CZK	16/04/2012	144,972.00	(394.00)
18,954.28 CZK	84,059.00 JPY	16/04/2012	84,059.00	(504.00)
6,398.43 CZK	28,755.00 JPY	16/04/2012	28,755.00	(549.00)
15,113.94 CZK	68,213.00 JPY	16/04/2012	68,213.00	(1,587.00)
93,818.66 CZK	419,878.00 JPY	16/04/2012	419,878.00	(6,303.00)
112,952.52 PLN	2,994,934.00 JPY	16/04/2012	2,994,934.00	(20,542.00)
1,308,848.58 CZK	5,811,912.00 JPY	16/04/2012	5,811,912.00	(42,196.00)
180,431.20 PLN	4,827,802.00 JPY	16/04/2012	4,827,802.00	(76,487.00)
			293,201,136.00	714,934.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	13,653,116,304.00	97.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	5,559,934.00	0.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	312,441,736.50	2.23
Pozostałe aktywa i zobowiązania	66,043,711.50	0.47
Aktywa netto ogółem	14,037,161,686.00	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w JPY	Niezrealizowany zysk lub (strata) w JPY
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
17	F/C TOPIX INDX FUTR JUN12	JPY	145,690,000.00	4,845,000.00
			145,690,000.00	4,845,000.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				5,559,934.00

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 JPY	798,413,246.00			
	30/09/2011 JPY	672,815,874.71			
	30/09/2010 JPY	767,938,721.00			
			Distribution P (JPY)	31/03/2012	1.85%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	19.11%
Capitalisation P (JPY)	31/03/2012 JPY	9,231.00			
	30/09/2011 JPY	8,109.00			
	30/09/2010 JPY	7,717.00			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	1,585.44			
	30/09/2011 EUR	1,477.92			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation X (JPY)	31/03/2012 JPY	8,737.00			
	30/09/2011 JPY	7,694.00			
	30/09/2010 JPY	7,359.00			
Distribution P (JPY)	31/03/2012 JPY	35,482.00			
	30/09/2011 JPY	31,169.00			
	30/09/2010 JPY	29,710.00			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (JPY)	31/03/2012	61,431			
	30/09/2011	53,969			
	30/09/2010	65,677			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2			
	30/09/2011	1			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (JPY)	31/03/2012	11,454			
	30/09/2011	13,899			
	30/09/2010	12,398			
Distribution P (JPY)	31/03/2012	3,692			
	30/09/2011	4,108			
	30/09/2010	5,718			
Dywidenda					
Distribution P (JPY)	14/12/2010 JPY	50.00			
Distribution P (JPY)	05/01/2010 JPY	50.00			
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *					
Capitalisation P (JPY)	31/03/2012	1.85%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.36%			
Capitalisation X (JPY)	31/03/2012	2.35%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		765,745,447.00
Akcje		765,745,447.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		890,000.00
Kontrakty terminowe futures		890,000.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		22,325,539.00
Depozyty zabezpieczające		818,400.00
Pozostałe aktywa	4	31,212,239.00
Aktywa ogółem		820,991,625.00
Zobowiązania bieżące	4	(22,578,379.00)
Zobowiązania ogółem		(22,578,379.00)
Aktywa netto na koniec okresu		798,413,246.00

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Japonia				
3,700	ABC-MART INC	JPY	11,541,833.00	1.45
8,800	AEON CREDIT SERVICE CO LTD	JPY	11,527,142.00	1.44
2,100	AIN PHARMACIEZ INC	JPY	9,381,760.00	1.18
4,100	ASAHI CO LTD	JPY	6,110,979.00	0.77
1,600	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	3,330,552.00	0.42
6,400	ASKUL CORP	JPY	9,329,372.00	1.17
6,800	BANK OF THE RYUKYUS LTD	JPY	7,662,032.00	0.96
170	BEST BRIDAL INC	JPY	14,812,961.00	1.86
65	CYBERAGENT INC	JPY	14,071,358.00	1.76
5,000	DAI-ICHI SEIKO CO LTD	JPY	11,356,986.00	1.42
59,000	DAIKYO INC	JPY	13,324,127.00	1.67
1,700	DISCO CORP	JPY	7,835,443.00	0.98
19,000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	10,550,472.00	1.32
80	DWANGO CO LTD	JPY	9,616,668.00	1.20
2,200	FP CORP	JPY	11,480,678.00	1.44
6,100	FUJI PHARMA CO LTD	JPY	7,752,361.00	0.97
5,800	GREE INC	JPY	12,095,573.00	1.51
6,270	GROWELL HOLDINGS CO LTD	JPY	14,827,474.00	1.86
6,400	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	9,657,049.00	1.21
35,000	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	17,174,471.00	2.16
36,000	ITOHAM FOODS INC	JPY	11,288,586.00	1.41
308	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT CORP	JPY	5,753,439.00	0.72
32,000	JEOL LTD	JPY	7,825,069.00	0.98
13,800	JP-HOLDINGS INC	JPY	11,769,481.00	1.47
25,700	KABU.COM SECURITIES CO LTD	JPY	8,118,234.00	1.02
10,000	KAGOSHIMA BANK LTD	JPY	5,290,839.00	0.66
5,500	KAKAKU.COM INC	JPY	11,924,299.00	1.49
4,600	KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	7,056,639.00	0.88
15,000	KANTO NATURAL GAS DEVELOPMENT LTD	JPY	6,468,184.00	0.81
6,500	KEWPIE CORP	JPY	7,943,806.00	0.99
40,000	KROSAKI HARIMA CORP	JPY	10,709,136.00	1.34
5,100	LIFENET INSURANCE CO	JPY	6,385,200.00	0.80
5,100	LIVESENSE INC	JPY	13,311,000.00	1.67
25,000	MINEBEA CO LTD	JPY	9,110,847.00	1.14
5,300	MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO LTD	JPY	10,526,102.00	1.32
3,800	NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	3,854,046.00	0.48
8,600	NICHII GAKKAN CO	JPY	9,566,822.00	1.20
5,000	NIFCO INC/JAPAN	JPY	11,357,638.00	1.42
125	NIFTY CORP	JPY	11,841,742.00	1.48
15,000	NIKKISO CO LTD	JPY	13,057,054.00	1.64
22,000	NIPPON DENKO CO LTD	JPY	8,942,300.00	1.12
11,000	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	11,513,355.00	1.44
12,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	11,578,161.00	1.45
15,000	NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	11,831,000.00	1.48
14,100	NITTO KOGYO CORP	JPY	15,340,646.00	1.92
49,000	NOMURA CO LTD	JPY	14,622,051.00	1.83
6,700	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	9,859,932.00	1.23
20,000	OKAMURA CORP	JPY	11,534,759.00	1.44
5,300	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	8,718,503.00	1.09
5,500	PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LTD	JPY	13,431,478.00	1.68
3,700	PIGEON CORP	JPY	11,432,311.00	1.43
41,100	PIONEER CORP	JPY	17,531,582.00	2.21
27,000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	15,213,386.00	1.91
15,000	RENGO CO LTD	JPY	8,620,401.00	1.08
14,400	RIGHT ON CO LTD	JPY	10,453,234.00	1.31

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
2,600	SANRIO CO LTD	JPY	8,404,708.00	1.05
19,000	SANYO CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	10,502,674.00	1.32
40,000	SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	12,278,587.00	1.54
70,000	SHOWA DENKO KK	JPY	13,264,092.00	1.66
13,600	SINTOKOGIO LTD	JPY	12,603,245.00	1.58
3,190	SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD	JPY	12,413,999.00	1.55
2,400	SYSMEX CORP	JPY	8,070,429.00	1.01
29,000	TADANO LTD	JPY	17,415,794.00	2.19
4,500	TAIKISHA LTD	JPY	7,667,416.00	0.96
15,000	TSUKISHIMA KIKAI CO LTD	JPY	11,002,617.00	1.38
2,600	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	12,725,403.00	1.59
7,300	UNITED ARROWS LTD	JPY	12,675,807.00	1.59
38,000	77 BANK LTD	JPY	13,948,576.00	1.75
			730,193,900.00	91.46

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

Akcje				
Japonia				
88	FIELDS CORP	JPY	12,073,258.00	1.51
8,800	NITTOKU ENGINEERING CO LTD	JPY	11,708,689.00	1.47
15,400	TAKEUCHI MANUFACTURING CO LTD	JPY	11,769,600.00	1.47
			35,551,547.00	4.45

Portfel papierów wartościowych ogółem 765,745,447.00 95.91

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w JPY	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w JPY
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
2	F/C TOPIX INDX FUTR JUN12	JPY	17,140,000.00	890,000.00
			17,140,000.00	890,000.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				890,000.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			765,745,447.00	95.91
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			890,000.00	0.11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			22,325,539.00	2.80
Pozostałe aktywa i zobowiązania			9,452,260.00	1.18
Aktywa netto ogółem			798,413,246.00	100.00

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto		
	31/03/2012 USD	270,810,279.75
	30/09/2011 USD	235,663,903.55
	30/09/2010 USD	380,825,666.65
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)		
	31/03/2012 USD	4,947.89
	30/09/2011 USD	4,121.07
	30/09/2010 USD	5,495.78
Capitalisation I Hedged (PLN)		
	31/03/2012 PLN	19,937.75
	30/09/2011 PLN	16,619.32
	30/09/2010 PLN	22,225.46
Capitalisation P (EUR)		
	31/03/2012 EUR	347.39
	30/09/2011 EUR	288.67
	30/09/2010 EUR	382.29
Capitalisation P (USD)		
	31/03/2012 USD	2,689.03
	30/09/2011 USD	2,251.28
	30/09/2010 USD	3,033.67
Capitalisation X (HUF)		
	31/03/2012 HUF	49,934.23
	30/09/2011 HUF	41,378.92
	30/09/2010 HUF	51,910.73
Capitalisation X (USD)		
	31/03/2012 USD	2,558.65
	30/09/2011 USD	2,147.35
	30/09/2010 USD	2,907.99
Distribution P (USD)		
	31/03/2012 USD	1,867.13
	30/09/2011 USD	1,572.87
	30/09/2010 USD	2,125.84
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)		
	31/03/2012	2,931
	30/09/2011	2,961
	30/09/2010	5,455
Capitalisation I Hedged (PLN)		
	31/03/2012	381
	30/09/2011	395
	30/09/2010	136
Capitalisation P (EUR)		
	31/03/2012	123,892
	30/09/2011	131,942
	30/09/2010	152,798
Capitalisation P (USD)		
	31/03/2012	55,932
	30/09/2011	56,743
	30/09/2010	65,064
Capitalisation X (HUF)		
	31/03/2012	3,872
	30/09/2011	4,683
	30/09/2010	1,208

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (USD)		
	31/03/2012	12,246
	30/09/2011	13,443
	30/09/2010	15,814
Distribution P (USD)		
	31/03/2012	7,472
	30/09/2011	8,182
	30/09/2010	12,412
Dywidenda		
Distribution P (USD)		
	14/12/2011 USD	10.00
Distribution P (USD)		
	14/12/2010 USD	6.54
Distribution P (USD)		
	05/01/2010 USD	20.00
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (USD)		
	31/03/2012	0.87%
Capitalisation I Hedged (PLN)		
	31/03/2012	0.91%
Capitalisation P (EUR)		
	31/03/2012	1.91%
Capitalisation P (USD)		
	31/03/2012	1.90%
Capitalisation X (HUF)		
	31/03/2012	2.42%
Capitalisation X (USD)		
	31/03/2012	2.40%
Distribution P (USD)		
	31/03/2012	1.91%
Współczynnik obrotu portfela w % *		
	31/03/2012	218.49%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		263,857,981.33
Akcje		263,857,981.33
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		3,565.52
Terminowe transakcje wymiany walut		3,565.52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,887,378.38
Pozostałe aktywa	4	3,457,308.58
Aktywa ogółem		273,206,233.81
Kredyty w rachunkach bieżących		(0.02)
Zobowiązania bieżące	4	(2,395,954.04)
Zobowiązania ogółem		(2,395,954.06)
Aktywa netto na koniec okresu		270,810,279.75

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Brazylia				
680,141	BANCO BRADESCO SA	BRL	11,889,325.49	4.39
200,007	BANCO DO BRASIL SA	BRL	2,845,026.39	1.05
575,000	BM&FBOVESPA SA	BRL	3,542,728.72	1.31
300,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	3,912,185.50	1.44
330,000	BR PROPERTIES SA	BRL	4,240,092.09	1.57
190,693	BRADESPAR SA	BRL	3,643,895.18	1.35
675,056	BRASIL BROKERS PARTICIPACOES SA	BRL	2,889,978.27	1.07
240,000	BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO SA	BRL	2,565,367.54	0.95
300,000	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	5,920,078.93	2.19
157,900	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS ADR	USD	6,524,428.00	2.41
138,100	CIA PARANAENSE DE ENERGIA	BRL	3,236,186.48	1.20
250,000	DURATEX SA	BRL	1,577,317.33	0.58
260,100	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	2,808,732.12	1.04
540,000	GERDAU SA	BRL	5,168,228.91	1.91
925,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	17,711,039.85	6.53
800,000	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	4,933,399.11	1.82
100,000	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	1,841,802.34	0.68
75,000	LOJAS RENNER SA	BRL	2,577,701.04	0.95
391,988	MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARIA SA	BRL	5,006,479.42	1.85
90,100	ODONTOPREV SA	BRL	1,531,053.01	0.57
600,000	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	4,966,288.44	1.83
1,470,100	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	5,084,871.46	1.88
650,686	PETROBRAS PN	BRL	8,667,253.08	3.20
750,000	PETROLEO BRASILEIRO SA - PR	BRL	9,599,572.44	3.54
135,000	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	3,585,600.00	1.32
120,000	REDECARD SA	BRL	2,331,853.31	0.86
675,500	TECNISA SA	BRL	3,647,248.26	1.35
100,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	3,096,530.18	1.14
125,000	TELEFONICA BRASIL SA ADR	USD	3,828,750.00	1.41
315,000	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	2,011,593.49	0.74
90,000	TOTVS SA	BRL	1,662,555.50	0.61
700,000	VALE SA	BRL	16,461,108.37	6.08
295,800	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	6,722,506.17	2.48
			166,030,776.42	61.30
Meksyk				
9,400,070	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	11,681,754.37	4.30
300,028	AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	USD	7,449,695.24	2.75
1,000,000	BOLSA MEXICANA DE VALORES SAB DE CV	MXN	2,020,217.79	0.75
65,000	DESARROLLADORA HOMEX SAB DE CV ADR	USD	1,219,400.00	0.45
864,700	DEUTSCHE BOERSE AG	MXN	979,415.09	0.36
1,200,000	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	2,360,563.60	0.87
45,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	3,702,150.00	1.37
2,300,000	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	4,201,241.17	1.55
350,703	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	1,556,885.34	0.57
1,355,270	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	4,274,064.87	1.58
250,000	GRUPO MODELO SAB DE CV	MXN	1,750,517.15	0.65
165,020	GRUPO TELEVISIA SAB ADR	USD	3,478,621.60	1.28
1,200,000	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	4,618,086.73	1.71
1,725,712	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	5,783,132.29	2.14
			55,075,745.24	20.33

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Chile				
500,000	CENCOSUD SA	CLP	3,308,409.30	1.22
75,000	ENTEL CHILE SA	CLP	1,517,822.39	0.56
250,050	SACI FALABELLA	CLP	2,420,334.43	0.89
60,000	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA ADR	USD	3,520,200.00	1.31
			10,766,766.12	3.98
Kanada				
1,289,300	GALWAY RESOURCES LTD	CAD	1,883,413.88	0.70
136,500	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	3,979,798.89	1.46
90,000	PETROMINERALES LTD	CAD	1,670,418.73	0.62
300,000	VISTA GOLD CORP	USD	942,000.00	0.35
			8,475,631.50	3.13
Peru				
200,000	CEMENTOS PACASMAYO SAA ADR	USD	2,300,000.00	0.85
70,000	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	2,821,700.00	1.04
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	1.39	0.00
			5,121,701.39	1.89
Argentyna				
125,000	TELECOM ARGENTINA SA ADR	USD	2,215,000.00	0.81
39,600	YPF SA ADR	USD	1,125,036.00	0.42
			3,340,036.00	1.23
Wielka Brytania				
2,239,719	AMERISUR RESOURCES PLC	GBP	921,466.56	0.34
120,000	ANTOFAGASTA PLC	GBP	2,208,729.55	0.82
			3,130,196.11	1.16
Kolumbia				
40,000	BANCOLOMBIA SA ADR	USD	2,586,400.00	0.96
			2,586,400.00	0.96
Luksemburg				
75,000	TERNIUM SA ADR	USD	1,776,000.00	0.66
			1,776,000.00	0.66
			256,303,252.78	94.64
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Kolumbia				
225,092	ALMACENES EXITO SA	COP	3,253,194.70	1.21
125,000,527	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	COP	2,393,952.86	0.88
			5,647,147.56	2.09
Brazylia				
40,000	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	1,907,580.99	0.70
			1,907,580.99	0.70
			7,554,728.55	2.79
Portfel papierów wartościowych ogółem			263,857,981.33	97.43

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012**

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
7,700,883.37 PLN	2,462,202.61 USD	16/04/2012	2,462,202.61	3,412.69
118,861.69 PLN	37,885.71 USD	16/04/2012	37,885.71	170.60
119,683.20 PLN	38,266.30 USD	16/04/2012	38,266.30	53.03
1.95 USD	1.47 EUR	02/04/2012	1.95	(0.01)
2.47 USD	1.86 EUR	03/04/2012	2.47	(0.01)
52,027.61 USD	162,719.47 PLN	16/04/2012	52,027.61	(70.78)
			2,590,386.65	3,565.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				3,565.52

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	263,857,981.33	97.43
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	3,565.52	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,887,378.38	2.17
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,061,354.52	0.40
Aktywa netto ogółem	270,810,279.75	100.00

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	146,023,591.27	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	34,996	
	30/09/2011 USD	125,572,723.82		30/09/2011	34,177	
	30/09/2010 USD	122,270,464.67		30/09/2010	37,255	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	72,249	
				30/09/2011	69,180	
				30/09/2010	55,000	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	4,628.72	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	33,271	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	38,010	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	42,868	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	1,078.43	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	26,843	
	30/09/2011 USD	926.15		30/09/2011	27,823	
	30/09/2010 USD	1,072.75		30/09/2010	-	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	197.57	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2,532	
	30/09/2011 EUR	169.28		30/09/2011	2,832	
	30/09/2010 EUR	194.72		30/09/2010	295	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	1,012.02	Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	1,547	
	30/09/2011 USD	873.62		30/09/2011	1,833	
	30/09/2010 USD	1,022.48		30/09/2010	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	392.97	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	21,739	
	30/09/2011 EUR	345.97		30/09/2011	21,468	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	15,903	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	1,180.17	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	6,421	
	30/09/2011 EUR	1,013.67		30/09/2011	9,030	
	30/09/2010 EUR	1,171.84		30/09/2010	3,801	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012 HUF	46,340.24	Distribution P (USD)	31/03/2012	987	
	30/09/2011 HUF	39,594.86		30/09/2011	1,088	
	30/09/2010 HUF	-		30/09/2010	1,481	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	957.03	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	1,725	
	30/09/2011 USD	828.18		30/09/2011	1,920	
	30/09/2010 USD	974.15		30/09/2010	-	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	7,571.75	Dywidenda			
	30/09/2011 CZK	6,700.51		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	7.50
	30/09/2010 CZK	8,009.56		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	15.00
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	4,120.69	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00	
	30/09/2011 USD	3,564.53	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	4.50	
	30/09/2010 USD	4,184.94				
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	1,300.64	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 EUR	1,149.66		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.84%
	30/09/2010 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	1,101			
		30/09/2011	-			
		30/09/2010	-			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.85%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.36%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	2.39%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.35%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.40%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(13.66%)

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		140,942,430.34
Akcje		140,942,430.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		48,970.67
Terminowe transakcje wymiany walut		48,970.67
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,448,543.38
Pozostałe aktywa	4	1,031,429.17
Aktywa ogółem		146,471,373.56
Zobowiązania bieżące	4	(447,782.29)
Zobowiązania ogółem		(447,782.29)
Aktywa netto na koniec okresu		146,023,591.27

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
52,149	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	4,787,278.20	3.28
13,075	ALBEMARLE CORP	USD	835,754.00	0.57
59,500	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	904,995.00	0.62
10,026	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1,831,248.90	1.25
31,183	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	2,159,734.58	1.48
79,785	DOW CHEMICAL CO	USD	2,763,752.40	1.89
103,639	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	5,482,503.10	3.75
13,194	FMC CORP	USD	1,396,716.84	0.96
112,757	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	4,289,276.28	2.94
53,495	MONSANTO CO	USD	4,266,761.20	2.92
16,556	PRAXAIR INC	USD	1,897,979.84	1.30
119,133	UNITED STATES STEEL CORP	USD	3,498,936.21	2.40
21,800	WALTER ENERGY INC	USD	1,290,778.00	0.88
			35,405,714.55	24.24
Kanada				
25,975	AGRIUM INC	CAD	2,237,418.33	1.53
108,010	BARRICK GOLD CORP	CAD	4,684,810.15	3.21
127,445	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	2,425,337.84	1.66
145,646	GOLDCORP INC	CAD	6,551,847.68	4.49
112,049	IAMGOLD CORP	CAD	1,488,829.58	1.02
181,020	KINROSS GOLD CORP	CAD	1,765,916.25	1.21
155,057	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	7,065,181.63	4.83
95,756	TECK RESOURCES LTD	CAD	3,411,747.62	2.34
			29,631,089.08	20.29
Wielka Brytania				
113,405	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4,234,476.54	2.90
164,788	BHP BILLITON PLC	GBP	5,022,257.14	3.44
155,658	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	1,473,562.69	1.01
87,417	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	777,964.73	0.53
191,424	RIO TINTO PLC	GBP	10,539,511.35	7.22
269,280	YULE CATTO & CO PLC	GBP	1,067,000.43	0.73
			23,114,772.88	15.83
Szwajcaria				
92,104	CLARIANT AG	CHF	1,269,697.23	0.87
13,108	SYNGENTA AG	CHF	4,526,201.03	3.10
397,997	XSTRATA PLC	GBP	6,791,408.70	4.65
			12,587,306.96	8.62
Niemcy				
25,669	BASF SE	EUR	2,242,089.63	1.54
23,529	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1,422,074.02	0.97
22,634	LINDE AG	EUR	4,055,565.35	2.77
45,533	SYMRISE AG	EUR	1,315,807.60	0.90
65,614	THYSSENKRUPP AG	EUR	1,630,913.39	1.12
12,039	WACKER CHEMIE AG	EUR	1,059,897.73	0.73
			11,726,347.72	8.03
Australia				
216,754	BHP BILLITON LTD	AUD	7,814,661.45	5.35
			7,814,661.45	5.35

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Japonia				
57,600	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,051,210.04	0.72
71,100	JSR CORP	JPY	1,450,965.40	1.00
91,100	KURARAY CO LTD	JPY	1,303,129.35	0.89
285,000	TOAGOSEI CO LTD	JPY	1,328,123.53	0.91
			5,133,428.32	3.52
Irlandia				
85,306	CRH PLC	EUR	1,738,110.56	1.19
206,941	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,883,887.60	1.29
			3,621,998.16	2.48
Holandia				
31,548	AKZO NOBEL NV	EUR	1,859,892.08	1.28
28,509	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,244,417.85	0.85
			3,104,309.93	2.13
Luksemburg				
153,143	ARCELORMITTAL	EUR	2,922,467.77	2.00
			2,922,467.77	2.00
Meksyk				
60,666	FRESNILLO PLC	GBP	1,548,927.00	1.06
			1,548,927.00	1.06
Bermudy				
162,739	AFRICAN MINERALS LTD	GBP	1,440,489.92	0.99
			1,440,489.92	0.99
Austria				
36,000	VOESTALPINE AG	EUR	1,208,837.33	0.83
			1,208,837.33	0.83
Republika Południowej Afryki				
371,479	AQUARIUS PLATINUM LTD	GBP	842,813.39	0.58
1	MONDI LTD	ZAR	9.38	0.00
			842,822.77	0.58
Belgia				
101,008	NYRSTAR	EUR	839,088.04	0.57
62,685	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	166.96	0.00
375	UMICORE-STRIP VVPR	EUR	1.50	0.00
			839,256.50	0.57
			140,942,430.34	96.52
Portfel papierów wartościowych ogółem			140,942,430.34	96.52

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
2,826,803.49	EUR	3,749,246.00	USD	30/04/2012	3,749,246.00	15,663.84
47,109,900.35	CZK	2,510,459.40	USD	16/04/2012	2,510,459.40	13,462.75
2,203,208.34	EUR	2,922,360.00	CAD	30/04/2012	2,934,010.34	11,963.83
580,152.50	EUR	738,649.00	AUD	30/04/2012	772,588.50	9,808.52

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
624,644.88 EUR	828,479.00 USD	30/04/2012	828,479.00	3,461.27
467,679.29 EUR	620,335.00 CAD	30/04/2012	622,808.04	2,539.58
123,078.26 EUR	156,703.00 AUD	30/04/2012	163,903.20	2,080.86
377,682.83 EUR	41,289,307.00 JPY	27/04/2012	502,959.85	1,178.53
80,443.81 EUR	8,794,334.00 JPY	27/04/2012	107,126.94	251.03
264,902.27 CZK	14,116.30 USD	16/04/2012	14,116.30	75.89
261,309.83 CZK	13,924.98 USD	16/04/2012	13,924.98	74.75
5,082.30 USD	93,962.75 CZK	16/04/2012	5,082.30	48.23
31,471.00 GBP	37,711.50 EUR	30/04/2012	50,282.73	47.49
2,598.25 EUR	63,863.00 CZK	30/04/2012	3,460.09	39.21
2,924.73 USD	53,869.65 CZK	16/04/2012	2,924.73	38.85
3,453.91 USD	63,817.14 CZK	16/04/2012	3,453.91	34.89
4,816.51 USD	89,673.37 CZK	16/04/2012	4,816.51	12.24
51,255.04 CZK	2,734.46 USD	16/04/2012	2,734.46	11.54
551.56 EUR	13,557.00 CZK	30/04/2012	734.51	8.32
72,664.10 CZK	3,886.64 USD	16/04/2012	3,886.64	6.35
35,768.53 CZK	1,911.94 USD	16/04/2012	1,911.94	4.37
17,277.32 CZK	921.34 USD	16/04/2012	921.34	4.30
14,151.53 CZK	754.09 USD	16/04/2012	754.09	4.08
405.06 EUR	10,046.00 CZK	30/04/2012	539.42	1.29
86.16 EUR	2,137.00 CZK	30/04/2012	114.74	0.26
29,744.33 CZK	1,593.38 USD	16/04/2012	1,593.38	0.18
5.38 EUR	7.14 USD	03/04/2012	7.14	0.02
0.10 EUR	1.00 ZAR	30/04/2012	0.13	0.01
2.36 EUR	18.00 NOK	30/04/2012	3.14	(0.01)
1,044.00 CZK	42.03 EUR	30/04/2012	55.94	(0.03)
3,033.00 HUF	10.29 EUR	27/04/2012	13.69	(0.05)
10.20 EUR	3,033.00 HUF	27/04/2012	13.58	(0.07)
10.73 EUR	82.00 NOK	30/04/2012	14.29	(0.07)
88,026.64 CZK	4,716.13 USD	16/04/2012	4,716.13	(0.09)
494.00 CZK	20.00 EUR	30/04/2012	26.47	(0.18)
14,288.00 HUF	48.46 EUR	27/04/2012	64.50	(0.24)
4,922.00 CZK	198.17 EUR	30/04/2012	263.71	(0.25)
48.07 EUR	14,288.00 HUF	27/04/2012	64.01	(0.28)
254.23 USD	191.42 EUR	02/04/2012	254.23	(0.68)
2,349.00 CZK	95.10 EUR	30/04/2012	125.85	(0.82)
2,338.00 CZK	95.06 EUR	30/04/2012	125.27	(1.36)
2,817.00 CZK	114.90 EUR	30/04/2012	150.93	(2.12)
11,009.00 CZK	447.60 EUR	30/04/2012	589.84	(6.36)
13,291.00 CZK	542.10 EUR	30/04/2012	712.11	(9.97)
51,719.69 CZK	2,785.77 USD	16/04/2012	2,785.77	(14.88)
102,479.55 CZK	5,519.03 USD	16/04/2012	5,519.03	(28.67)
53,668.89 CZK	2,912.42 USD	16/04/2012	2,912.42	(37.10)
162,695.64 EUR	216,735.00 USD	30/04/2012	216,735.00	(46.99)
85,782.72 EUR	103,330.00 CHF	30/04/2012	114,236.76	(105.43)
13,383.32 USD	253,251.21 CZK	16/04/2012	13,383.32	(184.66)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
405,993.91 EUR	489,042.00 CHF	30/04/2012	540,661.68	(498.99)
553,586.13 EUR	462,767.00 GBP	30/04/2012	737,210.10	(1,956.34)
2,534,266.65 EUR	2,118,505.00 GBP	30/04/2012	3,374,880.36	(8,955.97)
			17,318,358.74	48,970.67

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 48,970.67

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	140,942,430.34	96.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	48,970.67	0.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,448,543.38	3.05
Pozostałe aktywa i zobowiązania	583,646.88	0.40
Aktywa netto ogółem	146,023,591.27	100.00

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	46,031,904.15	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	8,796	
	30/09/2011 USD	35,761,165.49		30/09/2011	14,254	
	30/09/2010 USD	50,744,517.10		30/09/2010	14,147	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	4,499	
				30/09/2011	3,955	
				30/09/2010	6,309	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	7,282.90	Distribution I (USD)	31/03/2012	1,000	
	30/09/2011 EUR	6,289.82		30/09/2011	1,000	
	30/09/2010 EUR	6,904.65		30/09/2010	1,000	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,605.21	Distribution P (EUR)	31/03/2012	21	
	30/09/2011 USD	4,976.32		30/09/2011	4	
	30/09/2010 USD	5,464.20		30/09/2010	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	20,890.79	Dywidenda			
	30/09/2011 PLN	18,178.83		Distribution I (USD)	14/12/2011 USD	63.80
	30/09/2010 PLN	-		Distribution I (USD)	14/12/2010 USD	138.61
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	350.38	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	6.45	
	30/09/2011 EUR	303.06	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	20.60	
	30/09/2010 EUR	336.07	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	19.00	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	266.11	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 USD	237.18		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	1.10%
	30/09/2010 USD	262.48		Capitalisation I (USD)	31/03/2012	1.11%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	345.16	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	1.17%	
	30/09/2011 EUR	298.52	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.74%	
	30/09/2010 EUR	334.70	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.86%	
Distribution I (USD)	31/03/2012 USD	4,758.81	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%	
	30/09/2011 USD	4,290.18	Distribution I (USD)	31/03/2012	1.11%	
	30/09/2010 USD	4,840.27	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.94%	
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,312.91	Współczynnik obrotu portfela w % *			
	30/09/2011 EUR	1,144.77		31/03/2012	(38.33%)	
	30/09/2010 EUR	1,285.83				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	1,229				
	30/09/2011	819				
	30/09/2010	2,437				
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	3,244				
	30/09/2011	2,482				
	30/09/2010	2,039				
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	6				
	30/09/2011	4				
	30/09/2010	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	14,457				
	30/09/2011	17,073				
	30/09/2010	11,327				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		25,433,472.75
Akcje		25,433,472.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		16,931,016.31
Terminowe transakcje wymiany walut		703.35
Warranty i prawa poboru		16,930,312.96
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,560,172.46
Pozostałe aktywa	4	1,748,214.33
Aktywa ogółem		47,672,875.85
Zobowiązania bieżące	4	(1,640,971.70)
Zobowiązania ogółem		(1,640,971.70)
Aktywa netto na koniec okresu		46,031,904.15

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
903,493	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	765,004.96	1.66
2,595,797	AGTHIA GROUP PJSC	AED	1,462,918.54	3.18
2,552,400	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	2,105,573.65	4.58
5,108,077	RAS AL KHAIMAH CERAMICS	AED	2,211,228.54	4.81
1,425,541	UNION NATIONAL BANK PJSC/ABU DHABI	AED	1,230,319.89	2.67
			7,775,045.58	16.90
Katar				
54,600	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	1,151,731.05	2.50
250,289	GULF INTERNATIONAL SERVICES OSC	QAR	1,811,421.82	3.94
30,003	QATAR NATIONAL BANK SAQ	QAR	1,113,312.91	2.42
			4,076,465.78	8.86
Oman				
626,385	OMANI QATARI TELECOMMUNICATIONS CO SAOG	OMR	969,550.60	2.11
694,375	RENAISSANCE SERVICES SAOG	OMR	1,027,902.22	2.23
			1,997,452.82	4.34
Bahrajn				
873,215	ALUMINIUM BAHRAIN BSC	BHD	1,331,826.59	2.89
			1,331,826.59	2.89
Jordania				
56,173	JORDAN PHOSPHATE MINES	JOD	1,019,164.21	2.21
			1,019,164.21	2.21
Egipt				
215,419	HOUSING & DEVELOPMENT BANK	EGP	443,677.54	0.96
			443,677.54	0.96
Kuwejt				
396,000	KGL LOGISTICS CO KSCC	KWD	406,117.31	0.88
			406,117.31	0.88
			17,049,749.83	37.04

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

Akcja				
Maroko				
130,500	DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA SA	MAD	1,133,317.87	2.46
			1,133,317.87	2.46
			1,133,317.87	2.46

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Kuwejt				
1,740,000	KUWAIT PROJECTS CO HOLDING KSC	KWD	2,128,823.32	4.62

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
715,000	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO KSC	KWD	2,238,395.11	4.87
			4,367,218.43	9.49
Katar				
48,500	INDUSTRIES QATAR QSC	QAR	1,871,609.65	4.06
25,400	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	1,011,576.97	2.20
			2,883,186.62	6.26
			7,250,405.05	15.75

Portfel papierów wartościowych ogółem **25,433,472.75 55.25**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

160,069.20	USD	120,000.00	EUR	02/04/2012	160,069.20	745.15
26,876.95	USD	20,149.00	EUR	02/04/2012	26,876.95	125.12
3,226.63	USD	2,429.49	EUR	03/04/2012	3,226.63	0.98
1,328.11	USD	1,000.00	EUR	03/04/2012	1,328.11	0.41
763.66	USD	575.00	EUR	03/04/2012	763.66	0.23
30.00	EUR	39.80	USD	04/04/2012	39.80	0.03
7.93	EUR	10.52	USD	04/04/2012	10.52	0.01
8.55	EUR	11.36	USD	03/04/2012	11.36	(0.01)
19.83	EUR	26.34	USD	03/04/2012	26.34	(0.01)
23.37	EUR	31.04	USD	03/04/2012	31.04	(0.01)
16.06	EUR	21.42	USD	02/04/2012	21.42	(0.10)
1,436.45	PLN	459.28	USD	16/04/2012	459.28	(1.39)
1,818.72	USD	1,370.95	EUR	04/04/2012	1,818.72	(1.50)
5,124.84	EUR	6,806.35	USD	03/04/2012	6,806.35	(2.07)
346.82	EUR	462.63	USD	02/04/2012	462.63	(2.15)
56,854.52	USD	42,857.00	EUR	04/04/2012	56,854.52	(47.11)
118,167.59	PLN	37,781.71	USD	16/04/2012	37,781.71	(114.23)
					296,588.24	703.35

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
Warranty			
174,250	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES ZCP 03/11/2014	USD	2,009,102.50
106,500	HSBC BANK PLC ZCP 13/08/2014	USD	1,365,926.40
40,000	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP 08/02/2016	USD	1,140,652.00
83,000	HSBC BANK PLC ZCP 31/03/2014	USD	1,080,020.90
65,750	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL ZCP 13/06/2012	USD	977,406.63
69,066	SAUDI PHARMACEUTICAL INDUST. & MED APPLIANCES CORP 13/02/2012	USD	911,622.85
137,000	SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP 03/12/2012	USD	895,018.26
49,600	CITIGROUP GLOBAL WTS 16/02/2011	USD	849,648.00
59,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES ZCP 11/04/2014	USD	764,050.00

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
57,226	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL ZCP 26/09/2012	USD	747,674.86
107,269	CREDIT SUISSE WRT 19/12/2012	USD	700,745.47
51,000	NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO 03/12/2012	USD	655,485.15
42,728	SAMBA FINANCIAL GROUP 03/12/2012	USD	638,037.57
53,640	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL ZCP 02/08/2013	USD	593,553.42
88,000	MORGAN STANLEY BV 09/05/2014	USD	574,904.00
42,879	MORGAN STANLEY BV ZCP 11/12/2013	USD	562,542.46
35,530	HSBC BANK PLC ZCP 13/08/2014	USD	528,171.22
29,051	MORGAN STANLEY BV ZCP 13/02/2014	USD	439,344.08
37,800	HSBC BANK PLC ZCP 29/09/2014	USD	418,287.24
30,500	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL ZCP 17/10/2012	USD	391,986.00
19,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES ZCP 17/10/2014	USD	247,190.00
20,000	MORGAN STANLEY BV ZCP 06/02/2014	USD	232,000.00
11,378	HSBC BANK PLC ZCP 20/04/2012	USD	148,660.40
5,265	ALDREES PETROLEUM 20/12/2012	USD	58,283.55
			16,930,312.96
	Finansowe instrumenty pochodne ogółem		16,931,016.31

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	25,433,472.75	55.25
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	16,931,016.31	36.78
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,560,172.46	7.73
Pozostałe aktywa i zobowiązania	107,242.63	0.24
Aktywa netto ogółem	46,031,904.15	100.00

ING (L) - Invest New Asia

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	314,624,946.12	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	406	
	30/09/2011 USD	278,574,096.15		30/09/2011	372	
	30/09/2010 USD	473,343,520.98		30/09/2010	155	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	193,490	
				30/09/2011	214,045	
				30/09/2010	257,975	
Capitalisation D (EUR)	31/03/2012 EUR	23.17	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	150,302	
	30/09/2011 EUR	19.98		30/09/2011	161,563	
	30/09/2010 EUR	23.55		30/09/2010	257,246	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	7,064.89	Capitalisation S (USD)	31/03/2012	-	
	30/09/2011 EUR	6,065.75		30/09/2011	-	
	30/09/2010 EUR	7,080.05		30/09/2010	642	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,946.86	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	14,196	
	30/09/2011 USD	5,144.20		30/09/2011	17,878	
	30/09/2010 USD	6,109.52		30/09/2010	19,998	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	22,407.54	Distribution P (USD)	31/03/2012	25,950	
	30/09/2011 PLN	19,301.09		30/09/2011	27,587	
	30/09/2010 PLN	22,541.92		30/09/2010	32,084	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	288.35	Dywidenda			
	30/09/2011 EUR	248.85		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	2.20
	30/09/2010 EUR	293.50		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	2.08
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	950.74	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	4.00	
	30/09/2011 USD	826.67				
	30/09/2010 USD	992.01				
Capitalisation S (USD)	31/03/2012 USD	-	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 USD	-		Capitalisation D (EUR)	31/03/2012	1.80%
	30/09/2010 USD	8,252.95		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.86%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	904.22	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.84%	
	30/09/2011 USD	788.17	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.92%	
	30/09/2010 USD	950.59	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.90%	
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	730.24	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.90%	
	30/09/2011 USD	637.11	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.40%	
	30/09/2010 USD	766.54	Distribution P (USD)	31/03/2012	1.90%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation D (EUR)	31/03/2012	717,432				
	30/09/2011	764,904				
	30/09/2010	999,002				
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	2,780				
	30/09/2011	2,267				
	30/09/2010	3,211				
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	2,427				
	30/09/2011	144				
	30/09/2010	251				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest New Asia

(denominowane w USD)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	151.78%
---------------------------------------	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest New Asia

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		311,406,210.36
Akcje		311,406,210.36
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		3,465.32
Terminowe transakcje wymiany walut		3,465.32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,872,950.94
Pozostałe aktywa	4	1,828,805.64
Aktywa ogółem		318,111,432.26
Zobowiązania bieżące	4	(3,486,486.14)
Zobowiązania ogółem		(3,486,486.14)
Aktywa netto na koniec okresu		314,624,946.12

ING (L) - Invest New Asia

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Korea Południowa				
157,040	DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	1,841,516.38	0.59
3,004	HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	892,983.35	0.28
82,730	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	2,139,398.20	0.68
22,833	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	KRW	3,509,374.48	1.11
21,397	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO LTD	KRW	1,529,535.67	0.49
10,868	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	3,092,810.59	0.98
55,390	HYUNDAI HYSKO CO LTD	KRW	1,963,987.35	0.62
89,180	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,568,283.19	0.82
11,017	HYUNDAI MOBIS	KRW	2,796,309.98	0.89
6,867	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1,418,023.36	0.45
57,879	KIA MOTORS CORP	KRW	3,798,026.72	1.20
8,440	LG CHEM LTD	KRW	2,763,162.20	0.88
54,256	LG CORP	KRW	3,118,810.33	0.99
9,172	POSCO	KRW	3,075,724.61	0.98
20,637	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	23,279,666.93	7.39
12,171	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	2,601,210.45	0.83
74,320	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	2,879,188.69	0.92
21,205	S-OIL CORP	KRW	2,102,150.55	0.67
			65,370,163.03	20.77
Hongkong				
1,936,000	AIA GROUP LTD	HKD	7,108,703.50	2.26
530,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,464,218.26	0.47
268,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,466,470.96	1.10
782,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	8,618,280.04	2.75
1,136,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,151,702.22	0.68
649,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,676,909.25	0.53
2,675,000	CNOOC LTD	HKD	5,476,745.87	1.74
178,100	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2,995,787.57	0.95
337,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	3,368,498.91	1.07
6,040,000	KOSMOPOLITO HOTELS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,021,268.00	0.32
1,142,000	KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	2,058,832.87	0.65
2,552,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	2,296,126.17	0.73
674,000	LI & FUNG LTD	HKD	1,542,797.55	0.49
906,000	LINK REIT	HKD	3,371,850.65	1.07
553,600	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1,010,791.89	0.32
255,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	3,173,685.43	1.01
206,700	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	1,127,339.99	0.36
			51,930,009.13	16.50
Chiny				
745,500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	2,361,697.62	0.75
6,029,100	BANK OF CHINA LTD	HKD	2,426,575.30	0.77
5,323,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	5,343,291.71	1.70
8,257,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	6,384,807.14	2.03
1,212,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	3,148,611.78	1.00
1,922,500	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	1,741,120.40	0.55
1,366,000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	HKD	1,724,510.61	0.55
2,210,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,403,840.97	0.76
5,277,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	1,690,619.89	0.54
311,500	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	1,315,835.34	0.42
953,000	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	1,913,421.59	0.61

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,426,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	1,417,126.62	0.45
5,900,255	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	3,806,910.03	1.21
3,084,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	4,327,755.67	1.38
321,000	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	2,426,931.99	0.77
186,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5,206,308.13	1.65
948,000	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	HKD	1,597,384.52	0.51
			49,236,749.31	15.65
Tajwan				
392,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,778,768.64	0.88
2,142,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	2,087,746.57	0.66
1,870,000	COMPAL ELECTRONICS INC	TWD	2,102,750.55	0.67
2,682,241	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,476,954.07	0.47
3,591,000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	2,210,664.71	0.70
3,164,000	EVERGREEN MARINE CORP TAIWAN LTD	TWD	2,178,696.13	0.69
292,000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	TWD	855,460.40	0.27
1,608,000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,814,957.33	0.58
2,081,450	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	8,103,429.67	2.58
134,000	MEDIATEK INC	TWD	1,287,117.58	0.41
2,542,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,798,332.99	0.57
476,000	MSTAR SEMICONDUCTOR INC	TWD	2,916,524.05	0.93
1,572,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	3,914,005.27	1.24
263,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	684,520.65	0.22
3,588,341	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	10,316,394.72	3.29
80,000	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,302,334.16	0.41
3,277,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	1,596,189.62	0.51
2,016,422	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,052,606.58	0.33
			48,477,453.69	15.41
Indie				
295,782	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	1,495,141.80	0.48
269,870	HDFC BANK LTD	INR	2,735,449.65	0.87
43,911	HERO MOTOCORP LTD	INR	1,772,429.44	0.56
860,400	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	2,184,680.58	0.69
28,215	INFOSYS LTD	INR	1,580,939.57	0.50
1,041,272	ITC LTD	INR	4,620,764.02	1.47
110,686	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	2,829,779.43	0.90
190,823	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	2,803,422.84	0.89
440,560	TATA MOTORS LTD MUMBAI	INR	2,380,191.53	0.76
136,274	TATA STEEL LTD	INR	1,254,678.96	0.40
497,965	YES BANK LTD	INR	3,607,664.68	1.15
			27,265,142.50	8.67
Singapur				
1,195,000	CAPITALAND LTD	SGD	2,968,238.96	0.94
384,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	4,337,957.00	1.39
910,000	GENTING SINGAPORE PLC	SGD	1,234,479.21	0.39
30,000	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	1,153,847.41	0.37
485,700	KEPPEL CORP LTD	SGD	4,243,901.63	1.35
565,000	SEMBCORP MARINE LTD	SGD	2,366,633.95	0.75
756,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	1,897,449.06	0.60
1,561,000	STARHUB LTD	SGD	3,847,306.64	1.22
2,931,000	YOMA STRATEGIC HOLDINGS LTD	SGD	1,186,617.34	0.38
			23,236,431.20	7.39
Tajlandia				
295,500	ADVANCED INFO SERVICE PCL	THB	1,762,463.53	0.56
223,500	BANGKOK BANK PCL	THB	1,341,788.97	0.43
1,152,000	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	1,390,988.65	0.44
1,000,000	INDORAMA VENTURES PCL	THB	1,223,662.88	0.39

ING (L) - Invest New Asia

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
4,688,200	KRUNG THAI BANK PCL	THB	2,659,432.74	0.84
266,500	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	THB	1,508,741.23	0.48
390,480	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	THB	898,673.58	0.29
140,400	SIAM CEMENT PCL	THB	1,613,958.12	0.51
111,755	THAI UNION FROZEN PRODUCTS PCL	THB	256,293.88	0.08
			12,656,003.58	4.02
Malezja				
541,600	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1,360,070.31	0.43
1,176,000	GENTING BHD	MYR	4,163,351.71	1.33
1,345,000	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	2,960,533.13	0.94
			8,483,955.15	2.70
Indonezja				
7,327,500	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	3,210,868.19	1.03
2,751,000	CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	IDR	829,384.96	0.26
9,024,000	PÉRUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK PT	IDR	2,841,745.57	0.90
			6,881,998.72	2.19
Filipiny				
5,610,300	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	1,649,470.28	0.52
1,379,390	METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	2,812,507.81	0.90
449,720	SECURITY BANK CORP	PHP	1,500,668.68	0.48
			5,962,646.77	1.90
Bermudy				
3,194,000	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	HKD	2,615,499.30	0.83
1,408,000	NOBLE GROUP LTD	SGD	1,546,564.85	0.49
			4,162,064.15	1.32
Makau				
775,600	SANDS CHINA LTD	HKD	3,024,067.10	0.96
			3,024,067.10	0.96
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
1,720,000	HKT TRUST / HKT LTD	HKD	1,346,934.57	0.43
			1,346,934.57	0.43
Kajmany				
4,772,000	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1,327,281.03	0.42
			1,327,281.03	0.42
			309,360,899.93	98.33

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

Akcja

Tajwan

850,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	TWD	1,105,595.86	0.35
			1,105,595.86	0.35
			1,105,595.86	0.35

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				

Akcja

Indonezja

2,010,000	PETROSEA TBK PT	IDR	939,714.57	0.30
			939,714.57	0.30
			939,714.57	0.30

Portfel papierów wartościowych ogółem 311,406,210.36 98.98

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

9,081,430.61	PLN	2,903,604.83	USD	16/04/2012	2,903,604.83	4,024.48
89,681.49	PLN	28,673.85	USD	16/04/2012	28,673.85	39.75
49.41	USD	37.20	EUR	02/04/2012	49.41	(0.13)
42,293.29	USD	133,965.27	PLN	16/04/2012	42,293.29	(598.78)
					2,974,621.38	3,465.32

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 3,465.32

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	311,406,210.36	98.98
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	3,465.32	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,872,950.94	1.55
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,657,680.50)	(0.53)
Aktywa netto ogółem	314,624,946.12	100.00

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	95,035,684.90
	30/09/2011 EUR	72,221,417.80
	30/09/2010 EUR	44,168,495.90

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	4,102.88
	30/09/2010 EUR	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	553.99
	30/09/2011 EUR	420.17
	30/09/2010 EUR	435.27

Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	137.81
	30/09/2011 USD	105.31
	30/09/2010 USD	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	523.29
	30/09/2011 EUR	397.87
	30/09/2010 EUR	414.27

Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	122.63
	30/09/2011 USD	93.86
	30/09/2010 USD	-

Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	2,499.83
	30/09/2011 EUR	1,900.64
	30/09/2010 EUR	1,974.12

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	-
	30/09/2011	55
	30/09/2010	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	115,759
	30/09/2011	115,336
	30/09/2010	79,651

Capitalisation P (USD)	31/03/2012	8,230
	30/09/2011	5,613
	30/09/2010	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	42,626
	30/09/2011	44,264
	30/09/2010	12,602

Capitalisation X (USD)	31/03/2012	568
	30/09/2011	16
	30/09/2010	-

Distribution P (EUR)	31/03/2012	3,079
	30/09/2011	2,884
	30/09/2010	2,167

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	5.00
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	6.00
----------------------	----------------	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	10.00
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.53%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.85%
----------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(66.14%)
-------------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		92,306,005.94
Akcje		92,306,005.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,204,569.48
Pozostałe aktywa	4	458,614.21
Aktywa ogółem		97,969,189.63
Kredyty w rachunkach bieżących		(0.14)
Zobowiązania bieżące	4	(2,933,504.59)
Zobowiązania ogółem		(2,933,504.73)
Aktywa netto na koniec okresu		95,035,684.90

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Francja				
40,843	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	4,698,987.15	4.94
16,340	LAURENT-PERRIER	EUR	1,315,370.00	1.38
21,814	L'OREAL SA	EUR	2,017,576.86	2.12
41,361	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	5,329,364.85	5.61
49,523	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,882,603.20	4.09
59,441	PPR	EUR	7,667,889.00	8.08
			24,911,791.06	26.22
Stany Zjednoczone				
147,498	CARNIVAL CORP	USD	3,553,154.49	3.74
104,295	COACH INC	USD	6,052,352.33	6.37
74,190	ESTEE LAUDER COS INC	USD	3,450,723.59	3.63
58,379	PVH CORP	USD	3,916,044.21	4.12
119,605	TIFFANY & CO	USD	6,208,826.05	6.53
			23,181,100.67	24.39
Szwajcaria				
171,267	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	8,053,549.54	8.47
40,420	DUFREY AG	CHF	3,962,557.06	4.17
11,087	SWATCH GROUP AG	CHF	3,827,209.96	4.03
			15,843,316.56	16.67
Niemcy				
56,172	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,787,677.96	3.99
55,176	DAIMLER AG	EUR	2,494,506.96	2.62
50,643	HUGO BOSS AG	EUR	4,376,568.06	4.61
44,979	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	1,990,320.75	2.09
			12,649,073.73	13.31
Hongkong				
8,110,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	964,163.69	1.01
5,920,000	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	1,871,032.77	1.97
962,000	SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	1,581,425.54	1.66
1,376,228	SJM HOLDINGS LTD	HKD	2,101,281.88	2.22
			6,517,903.88	6.86
Makau				
1,356,102	SANDS CHINA LTD	HKD	3,970,448.59	4.18
			3,970,448.59	4.18
Wielka Brytania				
216,212	DIAGEO PLC	GBP	3,897,594.74	4.10
			3,897,594.74	4.10
Bermudy				
104,805	ORIENT-EXPRESS HOTELS LTD	USD	802,741.61	0.84
			802,741.61	0.84
Dania				
54,221	BANG & OLUFSEN A/S	DKK	532,035.10	0.56
			532,035.10	0.56
			92,306,005.94	97.13
Portfel papierów wartościowych ogółem			92,306,005.94	97.13

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	92,306,005.94	97.13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,204,569.48	5.48
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,474,890.52)	(2.61)
Aktywa netto ogółem	95,035,684.90	100.00

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	114,230,787.13	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	-	
	30/09/2011 EUR	65,180,091.09		30/09/2011	-	
	30/09/2010 EUR	53,711,094.52		30/09/2010	1	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	96,152	
				30/09/2011	99,949	
				30/09/2010	105,207	
Capitalisation D (EUR)	31/03/2012 EUR	20.56	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	86,814	
	30/09/2011 EUR	16.82		30/09/2011	83,998	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	70,821	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	191.27	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	35,693	
	30/09/2011 EUR	155.87		30/09/2011	36,327	
	30/09/2010 EUR	160.98		30/09/2010	34,856	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	182.01	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	3,126	
	30/09/2011 EUR	149.00		30/09/2011	-	
	30/09/2010 EUR	155.31		30/09/2010	-	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	-	Distribution P (EUR)	31/03/2012	2,177	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	1,794	
	30/09/2010 USD	108.57		30/09/2010	1,783	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	190.97	Dywidenda			
	30/09/2011 EUR	155.65		Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.95
	30/09/2010 EUR	160.82		Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.84
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	154.09	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	5.50	
	30/09/2011 EUR	126.05				
	30/09/2010 EUR	131.21				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	172.41	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 EUR	141.49		Capitalisation D (EUR)	31/03/2012	1.75%
	30/09/2010 EUR	148.23		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.92%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,222.91	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.85%	
	30/09/2011 EUR	-	Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.97%	
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1.71%	
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	646.16	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%	
	30/09/2011 EUR	530.77	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.23%	
	30/09/2010 EUR	554.03	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.84%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation D (EUR)	31/03/2012	227,718				
	30/09/2011	244,254				
	30/09/2010	-				
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	113,753				
	30/09/2011	45,173				
	30/09/2010	40,587				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	176,723				
	30/09/2011	146,265				
	30/09/2010	95,362				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(12.36%)
---------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		110,540,915.03
Akcje		110,540,915.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,547,184.15
Pozostałe aktywa	4	2,496,863.71
Aktywa ogółem		114,584,962.89
Kredyty w rachunkach bieżących		(2.14)
Zobowiązania bieżące	4	(354,173.62)
Zobowiązania ogółem		(354,175.76)
Aktywa netto na koniec okresu		114,230,787.13

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
47,033	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,211,761.08	1.06	8,443	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	255,606.78	0.22
12,697	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	875,260.64	0.77	48,942	NESTLE SA	CHF	2,309,549.43	2.03
11,063	APPLE INC	USD	4,980,053.02	4.36	38,403	NOVARTIS AG	CHF	1,593,987.07	1.40
99,693	AT&T INC	USD	2,337,923.25	2.05	11,071	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,444,974.72	1.26
63,015	BANK OF AMERICA CORP	USD	452,844.90	0.40	3,398	SYNGENTA AG	CHF	881,078.00	0.77
26,241	BORGWARNER INC	USD	1,661,910.30	1.45	33,981	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	385,051.66	0.34
8,147	BOSTON PROPERTIES INC	USD	642,301.97	0.56	122,234	XSTRATA PLC	GBP	1,566,266.58	1.37
99,411	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,578,841.07	1.38				8,436,514.24	7.39
17,971	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,064,873.18	0.93	Japonia				
67,571	CORNING INC	USD	714,424.93	0.63	34,100	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,060,790.03	0.93
36,847	CVS CAREMARK CORP	USD	1,239,577.68	1.09	29,800	CANON INC	JPY	1,076,625.97	0.94
20,946	DEERE & CO	USD	1,272,457.31	1.11	17,200	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	820,068.83	0.72
14,699	DEVON ENERGY CORP	USD	785,006.29	0.69	57,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,660,925.12	1.45
8,769	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	439,536.49	0.38	28,400	HOYA CORP	JPY	484,371.34	0.42
46,471	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,820,873.15	1.59	60,000	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	1,115,629.87	0.98
3,731	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	348,445.20	0.31	32,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	434,593.25	0.38
58,117	INTEL CORP	USD	1,226,754.43	1.07	192,200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	728,465.79	0.64
8,125	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,273,020.39	1.11	80,600	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	271,321.72	0.24
41,454	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,053,244.60	1.80	23,400	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	489,207.85	0.43
56,905	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,964,775.78	1.72				8,141,999.77	7.13
55,919	LOWE'S COS INC	USD	1,317,667.81	1.15	Niemcy				
35,239	MARATHON OIL CORP	USD	838,834.80	0.73	20,479	ADIDAS AG	EUR	1,198,840.66	1.05
17,169	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	559,020.68	0.49	11,166	BASF SE	EUR	732,377.94	0.64
22,096	MCDONALD'S CORP	USD	1,627,707.14	1.42	20,982	BEIERSDORF AG	EUR	1,026,544.35	0.90
12,640	METLIFE INC	USD	354,512.28	0.31	3,852	LINDE AG	EUR	518,286.60	0.45
18,962	NOBLE CORP	USD	533,533.18	0.47	4,275	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	483,288.75	0.42
52,064	NVIDIA CORP	USD	601,685.79	0.53	27,826	SAP AG	EUR	1,456,969.36	1.28
26,199	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,873,493.11	1.64				5,416,307.66	4.74
27,296	OMNICOM GROUP INC	USD	1,038,178.57	0.91	Francja				
35,984	PEPSICO INC/NC	USD	1,792,850.04	1.57	37,630	AXA SA	EUR	467,740.90	0.41
41,026	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,070,554.52	1.81	39,467	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	183,916.22	0.16
55,912	SPECTRA ENERGY CORP	USD	1,324,640.38	1.16	23,875	DANONE	EUR	1,248,662.50	1.10
6,152	SYNTHES INC	CHF	800,396.71	0.70	14,236	SANOFI	EUR	828,962.28	0.73
42,000	US BANCORP	USD	999,143.95	0.87	23,349	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1,143,867.51	1.00
15,167	VF CORP	USD	1,662,595.67	1.46	3,161	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	473,991.95	0.41
66,997	WELLS FARGO & CO	USD	1,717,562.20	1.50				4,347,141.36	3.81
			47,056,262.49	41.18	Holandia				
Wielka Brytania					18,584	AKZO NOBEL NV	EUR	822,713.68	0.72
204,531	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,452,724.48	1.27	10,362	FUGRO NV	EUR	553,538.04	0.48
127,538	BG GROUP PLC	GBP	2,215,698.02	1.95	114,858	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	947,348.78	0.84
40,182	BHP BILLITON PLC	GBP	919,599.02	0.81	85,083	REED ELSEVIER NV	EUR	814,754.81	0.71
147,311	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,158,538.00	1.01				3,138,355.31	2.75
57,254	DIAGEO PLC	GBP	1,032,102.24	0.90	Kanada				
28,639	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	203,586.33	0.18	45,333	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	1,348,783.23	1.18
208,721	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,389,328.69	1.22	17,654	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1,122,933.14	0.98
29,569	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	256,316.70	0.22				2,471,716.37	2.16
145,458	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,100,335.46	0.96	Szwecja				
145,421	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,304,189.60	1.14	95,636	ALFA LAVAL AB	SEK	1,473,022.13	1.29
350,820	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	440,269.33	0.39	46,911	SKF AB	SEK	857,387.13	0.75
62,437	SSE PLC	GBP	995,564.53	0.87				2,330,409.26	2.04
136,493	TESCO PLC	GBP	540,414.17	0.47	Portugalia				
			13,008,666.57	11.39	125,072	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,910,474.80	1.67
								1,910,474.80	1.67

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Korea Południowa				
4,439	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	1,885,000.00	1.65
			1,885,000.00	1.65
Brazylia				
59,080	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	1,054,984.16	0.92
35,261	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	703,260.61	0.62
			1,758,244.77	1.54
Hiszpania				
42,249	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	252,099.78	0.22
183,764	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	684,704.66	0.60
20,579	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	755,043.51	0.66
			1,691,847.95	1.48
Hongkong				
156,811	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	433,616.99	0.38
47,586	HANG SENG BANK LTD	HKD	476,912.88	0.42
431,396	LI & FUNG LTD	HKD	741,512.98	0.65
			1,652,042.85	1.45
Włochy				
272,307	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	365,980.61	0.32
13,013	SAIPEM SPA	EUR	503,993.49	0.44
134,512	UNICREDIT SPA NPV	EUR	505,227.07	0.44
			1,375,201.17	1.20
Norwegia				
95,193	TELENOR ASA	NOK	1,323,363.59	1.16
			1,323,363.59	1.16
Tajwan				
101,169	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	1,160,818.74	1.02
			1,160,818.74	1.02
Izrael				
28,203	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	954,289.39	0.84
			954,289.39	0.84
Belgia				
22,656	UMICORE SA	EUR	935,806.08	0.82
			935,806.08	0.82
Australia				
47,730	WESTPAC BANKING CORP	AUD	813,635.79	0.71
			813,635.79	0.71
Austria				
32,127	VERBUND AG	EUR	732,816.87	0.64
			732,816.87	0.64
			110,540,915.03	96.77
Portfel papierów wartościowych ogółem			110,540,915.03	96.77

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	110,540,915.03	96.77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,547,184.15	1.35
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,142,687.95	1.88
Aktywa netto ogółem	114,230,787.13	100.00

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	110,800,641.09
	30/09/2011 USD	140,525,712.00
	30/09/2010 USD	66,847,159.77
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	705.44
	30/09/2011 USD	661.02
	30/09/2010 USD	649.30
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	241.01
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	661.39
	30/09/2011 USD	622.95
	30/09/2010 USD	618.26
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	163.83
	30/09/2011 EUR	154.97
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	1,017.22
	30/09/2011 EUR	953.32
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	626.38
	30/09/2011 USD	591.44
	30/09/2010 USD	589.98
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	8,050.16
	30/09/2011 CZK	7,670.83
	30/09/2010 CZK	7,728.75
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	2,524.98
	30/09/2011 USD	2,453.55
	30/09/2010 USD	2,482.01
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	503.19
	30/09/2011 EUR	487.40
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	19,907
	30/09/2011	50,765
	30/09/2010	23,513
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	-
	30/09/2011	-
	30/09/2010	1,497
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	29,348
	30/09/2011	42,258
	30/09/2010	72,678

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	248,324
	30/09/2011	268,705
	30/09/2010	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1,978
	30/09/2011	2,217
	30/09/2010	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2,886
	30/09/2011	3,684
	30/09/2010	4,089
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	660
	30/09/2011	974
	30/09/2010	26
Distribution P (USD)	31/03/2012	1,489
	30/09/2011	1,601
	30/09/2010	1,503
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	21,845
	30/09/2011	23,589
	30/09/2010	-
Dywidenda		
Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	72.95
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	49.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	100.00
Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	10.90
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.86%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.36%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.36%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.40%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	293.06%
------------------------------------	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		106,610,179.91
Akcje		106,610,179.91
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		81,508.63
Terminowe transakcje wymiany walut		81,508.63
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,900,449.57
Pozostałe aktywa	4	3,861,048.35
Aktywa ogółem		115,453,186.46
Zobowiązania bieżące	4	(4,652,545.37)
Zobowiązania ogółem		(4,652,545.37)
Aktywa netto na koniec okresu		110,800,641.09

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
161,200	AT&T INC	USD	5,034,276.00	4.55
68,500	CENTURYLINK INC	USD	2,647,525.00	2.39
379,652	METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	3,424,461.04	3.09
39,400	TIME WARNER CABLE INC	USD	3,211,100.00	2.90
105,800	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4,044,734.00	3.65
			18,362,096.04	16.58
Japonia				
126	KDDI CORP	JPY	824,557.07	0.74
16,600	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	756,723.46	0.68
3,000	NTT DOCOMO INC	JPY	5,018,097.60	4.54
305,000	SOFTBANK CORP	JPY	9,132,616.49	8.25
			15,731,994.62	14.21
Wielka Brytania				
2,892,287	BT GROUP PLC	GBP	10,462,286.87	9.44
402,511	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,107,438.75	1.00
			11,569,725.62	10.44
Niemcy				
876,458	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	10,536,125.67	9.51
			10,536,125.67	9.51
Portugalia				
1,626,432	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	8,834,785.42	7.97
			8,834,785.42	7.97
Indonezja				
6,769,000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	IDR	5,189,051.51	4.69
5,121,500	XL AXIATA TBK PT	IDR	2,827,643.10	2.55
			8,016,694.61	7.24
Holandia				
68,200	INTERXION HOLDING NV	USD	1,224,190.00	1.10
185,200	VIMPEL.COM LTD ADR	USD	2,066,832.00	1.87
150,813	ZIGGO NV	EUR	4,697,593.04	4.24
			7,988,615.04	7.21
Singapur				
2,068,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	5,190,376.55	4.68
			5,190,376.55	4.68
Republika Południowej Afryki				
286,970	MTN GROUP LTD	ZAR	5,048,724.60	4.56
			5,048,724.60	4.56
Rosja				
171,776	SISTEMA JSFC	USD	3,382,269.44	3.05
			3,382,269.44	3.05
Francja				
109,744	FRANCE TELECOM SA	EUR	1,622,952.24	1.46
50,104	VIVENDI SA	EUR	918,115.30	0.83
			2,541,067.54	2.29

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Belgia				
58,849	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	2,431,796.63	2.19
			2,431,796.63	2.19
Hiszpania				
132,055	TELEFONICA SA	EUR	2,160,411.11	1.95
			2,160,411.11	1.95
Kanada				
41,500	BCE INC	CAD	1,658,422.13	1.50
			1,658,422.13	1.50
Szwecja				
177,558	TELIASONERA AB	SEK	1,234,678.82	1.11
			1,234,678.82	1.11
Kajmany				
2,181,000	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	1,209,463.94	1.09
			1,209,463.94	1.09
Australia				
209,295	TELSTRA CORP LTD	AUD	712,932.13	0.64
			712,932.13	0.64
			106,610,179.91	96.22

Portfel papierów wartościowych ogółem 106,610,179.91 96.22

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

12,735,052.63	EUR	16,890,755.00	USD	30/04/2012	16,890,755.00	70,567.26
3,456,156.13	EUR	4,583,969.00	USD	30/04/2012	4,583,969.00	19,151.19
5,690,809.26	EUR	622,134,633.00	JPY	27/04/2012	7,578,445.00	17,757.82
1,540,836.36	EUR	168,448,391.00	JPY	27/04/2012	2,051,930.24	4,808.08
267,446.23	EUR	340,512.00	AUD	30/04/2012	356,157.88	4,521.66
609,836.57	EUR	808,894.00	CAD	30/04/2012	812,118.75	3,311.53
1,751,818.22	EUR	17,952,535.00	ZAR	30/04/2012	2,332,894.57	3,037.57
1,806,535.95	EUR	3,022,462.00	SGD	30/04/2012	2,405,762.12	2,193.29
5,373,177.17	CZK	286,333.51	USD	16/04/2012	286,333.51	1,535.51
473,992.12	EUR	4,890,517.00	HKD	30/04/2012	631,214.83	1,322.35
71,963.67	EUR	91,624.00	AUD	30/04/2012	95,833.95	1,216.68
172,364.36	EUR	228,626.00	CAD	30/04/2012	229,537.45	935.97
473,214.24	EUR	4,849,473.00	ZAR	30/04/2012	630,178.93	820.53
510,671.85	EUR	854,390.00	SGD	30/04/2012	680,061.19	620.00
127,981.89	EUR	1,320,481.00	HKD	30/04/2012	170,433.35	357.05
200,705.00	GBP	240,503.52	EUR	30/04/2012	320,676.01	302.84
1,329,056.00	USD	997,677.44	EUR	30/04/2012	1,329,056.00	288.14
383,465.00	USD	287,854.22	EUR	30/04/2012	383,465.00	83.13

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
53,980.00 GBP	64,683.89 EUR	30/04/2012	86,246.44	81.45
19,803.97 CZK	1,055.33 USD	16/04/2012	1,055.33	5.67
1,027.01 USD	19,120.71 CZK	16/04/2012	1,027.01	2.61
44,748.00 HKD	4,326.37 EUR	30/04/2012	5,763.50	2.07
113.52 EUR	2,804.00 CZK	30/04/2012	151.17	0.97
1,951.77 CZK	104.00 USD	16/04/2012	104.00	0.57
12,079.00 HKD	1,167.83 EUR	30/04/2012	1,555.76	0.56
1,446.59 CZK	77.09 USD	16/04/2012	77.09	0.41
30.65 EUR	757.00 CZK	30/04/2012	40.82	0.27
8.29 EUR	204.00 CZK	30/04/2012	11.04	0.13
56.45 EUR	1,402.00 CZK	30/04/2012	75.17	0.07
476.05 CZK	25.45 USD	16/04/2012	25.45	0.05
2.24 EUR	55.00 CZK	30/04/2012	2.98	0.04
6,258.64 CZK	335.27 USD	16/04/2012	335.27	0.04
15.26 EUR	379.00 CZK	30/04/2012	20.32	0.02
154.00 CZK	6.21 EUR	30/04/2012	8.25	(0.02)
10.39 USD	7.83 EUR	03/04/2012	10.39	(0.04)
570.00 CZK	22.98 EUR	30/04/2012	30.54	(0.07)
21.74 USD	407.44 CZK	16/04/2012	21.74	(0.09)
377.00 CZK	15.38 EUR	30/04/2012	20.20	(0.28)
478.79 CZK	25.98 USD	16/04/2012	25.98	(0.33)
156.08 USD	117.52 EUR	02/04/2012	156.08	(0.42)
823.00 CZK	33.48 EUR	30/04/2012	44.09	(0.51)
763.31 CZK	41.44 USD	16/04/2012	41.44	(0.55)
2,885.39 CZK	155.42 USD	16/04/2012	155.42	(0.83)
1,398.00 CZK	57.02 EUR	30/04/2012	74.90	(1.05)
1,061.80 EUR	1,279.00 CHF	30/04/2012	1,414.00	(1.31)
3,046.00 CZK	123.93 EUR	30/04/2012	163.20	(1.88)
106,984.00 HKD	10,349.19 EUR	30/04/2012	13,779.43	(2.59)
3,805.55 EUR	4,584.00 CHF	30/04/2012	5,067.85	(4.69)
399,125.00 HKD	38,609.72 EUR	30/04/2012	51,406.90	(9.71)
6,984.03 USD	130,572.34 CZK	16/04/2012	6,984.03	(11.41)
3,661.49 USD	68,661.88 CZK	16/04/2012	3,661.49	(17.08)
26,780.04 EUR	275,024.00 ZAR	30/04/2012	35,662.95	(29.32)
98,743.52 EUR	1,014,070.00 ZAR	30/04/2012	131,496.65	(108.10)
42,747.23 EUR	524,302,956.00 IDR	30/04/2012	56,926.44	(252.68)
70,276.94 EUR	58,766.00 GBP	30/04/2012	93,587.73	(277.77)
183,909.00 EUR	2,248,559,759.00 IDR	30/04/2012	244,911.43	(310.61)
289,438.00 USD	217,812.53 EUR	30/04/2012	289,438.00	(658.05)
272,701.94 EUR	228,035.00 GBP	30/04/2012	363,156.90	(1,077.85)
1,727,669.00 ZAR	226,549.35 USD	03/04/2012	226,549.35	(1,432.70)
124,111.02 EUR	1,110,432.00 SEK	30/04/2012	165,278.52	(1,867.41)
1,076,767.00 USD	810,305.98 EUR	30/04/2012	1,076,767.00	(2,448.08)
1,027,212.35 EUR	858,692.00 GBP	30/04/2012	1,367,937.66	(3,630.12)
728,231.31 EUR	8,929,447,030.00 IDR	30/04/2012	969,784.91	(4,037.56)
440,659.79 EUR	3,942,621.00 SEK	30/04/2012	586,826.20	(6,630.28)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
3,790,877.14 EUR	3,168,961.00 GBP	30/04/2012	5,048,307.30	(13,396.78)
2,742,752.88 EUR	33,631,164,037.00 IDR	30/04/2012	3,652,521.27	(15,206.73)
			56,257,532.37	81,508.63

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 81,508.63

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	106,610,179.91	96.22
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	81,508.63	0.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,900,449.57	4.42
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(791,497.02)	(0.71)
Aktywa netto ogółem	110,800,641.09	100.00

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	218,510,691.93	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	22,845	
	30/09/2011 USD	180,372,880.48		30/09/2011	17,092	
	30/09/2010 USD	191,673,903.85		30/09/2010	16,923	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation P (USD)	31/03/2012	2,223,666	
				30/09/2011	2,326,754	
				30/09/2010	2,436,117	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,119.50	Capitalisation S (USD)	31/03/2012	203,451	
	30/09/2011 EUR	4,066.52		30/09/2011	209,985	
	30/09/2010 EUR	4,105.04		30/09/2010	223,558	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	74.43	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	112,590	
	30/09/2011 USD	59.57		30/09/2011	108,828	
	30/09/2010 USD	61.18		30/09/2010	97,387	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	236.21	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	47,005	
	30/09/2011 EUR	188.52		30/09/2011	50,795	
	30/09/2010 EUR	192.15		30/09/2010	61,501	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	69.46	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	1,926	
	30/09/2011 USD	55.86		30/09/2011	1,838	
	30/09/2010 USD	57.93		30/09/2010	929	
Capitalisation S (USD)	31/03/2012 USD	74.74	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	651	
	30/09/2011 USD	59.82		30/09/2011	-	
	30/09/2010 USD	61.47		30/09/2010	-	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	129.95	Distribution P (USD)	31/03/2012	50,568	
	30/09/2011 EUR	103.64		30/09/2011	56,157	
	30/09/2010 EUR	105.48		30/09/2010	67,684	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	65.58	Dywidenda			
	30/09/2011 USD	52.86		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	0.25
	30/09/2010 USD	55.09		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	0.50
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	9,651.44	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	0.50	
	30/09/2011 CZK	7,860.47				
	30/09/2010 CZK	8,259.51				
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	267.22				
	30/09/2011 EUR	-				
	30/09/2010 EUR	-				
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	57.94				
	30/09/2011 USD	46.82				
	30/09/2010 USD	49.02				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	2,189				
	30/09/2011	2,251				
	30/09/2010	1,999				
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	139				
	30/09/2011	179				
	30/09/2010	219				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.69%
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.69%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.65%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.65%
Capitalisation S (USD)	31/03/2012	0.73%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1.51%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.15%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.19%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	2.21%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.65%

Współczynnik obrotu portfela w % * 31/03/2012 178.31%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		218,307,394.67
Akcje		218,307,394.67
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		8,692.26
Terminowe transakcje wymiany walut		8,692.26
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		261,858.68
Pozostałe aktywa	4	323,546.64
Aktywa ogółem		218,901,492.25
Zobowiązania bieżące	4	(390,800.32)
Zobowiązania ogółem		(390,800.32)
Aktywa netto na koniec okresu		218,510,691.93

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
17,691	ABBOTT LABORATORIES	USD	1,084,281.39	0.50	25,800	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,093,670.00	0.96
700	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	34,727.00	0.02	2,400	BEST BUY CO INC	USD	56,832.00	0.03
4,100	ADOBE SYSTEMS INC	USD	140,671.00	0.06	3,700	BIG LOTS INC	USD	159,174.00	0.07
19,800	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	158,796.00	0.07	6,200	BIOGEN IDEC INC	USD	781,014.00	0.36
19,900	AES CORP	USD	260,093.00	0.12	300	BLACKROCK INC	USD	61,470.00	0.03
11,014	AETNA INC	USD	552,462.24	0.25	27,900	BMC SOFTWARE INC	USD	1,120,464.00	0.51
6,702	AFLAC INC	USD	308,224.98	0.14	16,300	BOEING CO	USD	1,212,231.00	0.55
6,600	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	293,766.00	0.13	574	BOSTON PROPERTIES INC	USD	60,264.26	0.03
1,928	AGL RESOURCES INC	USD	75,616.16	0.03	39,500	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	236,210.00	0.11
189	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	17,350.20	0.01	16,700	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	563,625.00	0.26
5,000	AIRGAS INC	USD	444,850.00	0.20	18,400	BROADCOM CORP	USD	723,120.00	0.33
8,600	ALCOA INC	USD	86,172.00	0.04	6,689	BROWN-FORMAN CORP	USD	557,795.71	0.26
1,600	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	65,872.00	0.03	6,300	CA INC	USD	173,628.00	0.08
2,300	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	219,489.00	0.10	500	CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	7,340.00	0.00
4,900	ALLSTATE CORP	USD	161,308.00	0.07	1,800	CABOT OIL & GAS CORP	USD	56,106.00	0.03
1,332	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	20,259.72	0.01	200	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	10,566.00	0.00
23,800	ALTERA CORP	USD	947,716.00	0.43	21,041	CAMPBELL SOUP CO	USD	712,237.85	0.33
37,600	ALTRIA GROUP INC	USD	1,160,712.00	0.53	6,500	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	362,310.00	0.17
3,600	AMAZON.COM INC	USD	729,036.00	0.33	11,200	CARDINAL HEALTH INC	USD	482,832.00	0.22
11,600	AMEREN CORP	USD	377,928.00	0.17	16,600	CAREFUSION CORP	USD	430,438.00	0.20
21,600	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	833,328.00	0.38	900	CARMAX INC	USD	31,185.00	0.01
8,500	AMERICAN EXPRESS CO	USD	491,810.00	0.23	13,300	CARNIVAL CORP	USD	426,664.00	0.20
8,100	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	249,723.00	0.11	7,500	CATERPILLAR INC	USD	798,900.00	0.37
700	AMERICAN TOWER CORP	USD	44,114.00	0.02	33,000	CBS CORP	USD	1,119,030.00	0.51
9,000	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	514,170.00	0.24	13,000	CELGENE CORP	USD	1,007,760.00	0.46
18,500	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	734,080.00	0.34	18,900	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	372,708.00	0.17
13,557	AMGEN INC	USD	921,740.43	0.42	10,207	CENTURYLINK INC	USD	394,500.55	0.18
800	AMPHENOL CORP	USD	47,816.00	0.02	1,400	CERNER CORP	USD	106,624.00	0.05
3,700	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	289,858.00	0.13	4,666	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	852,244.90	0.39
10,400	ANALOG DEVICES INC	USD	420,160.00	0.19	600	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	39,294.00	0.02
600	AON CORP	USD	29,436.00	0.01	3,200	CHARLES SCHWAB CORP	USD	45,984.00	0.02
6,300	APACHE CORP	USD	632,772.00	0.29	4,900	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	113,533.00	0.05
3,600	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	95,076.00	0.04	29,690	CHEVRON CORP	USD	3,183,955.60	1.47
11,300	APOLLO GROUP INC	USD	436,632.00	0.20	100	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	41,800.00	0.02
15,950	APPLE INC	USD	9,561,546.50	4.39	3,100	CHUBB CORP	USD	214,241.00	0.10
17,125	APPLIED MATERIALS INC	USD	213,035.00	0.10	10,500	CIGNA CORP	USD	517,125.00	0.24
16,800	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	531,888.00	0.24	8,200	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	282,982.00	0.13
16,300	ASSURANT INC	USD	660,150.00	0.30	28,560	CISCO SYSTEMS INC	USD	604,044.00	0.28
75,642	AT&T INC	USD	2,362,299.66	1.09	37,060	CITIGROUP INC	USD	1,354,543.00	0.62
4,000	AUTODESK INC	USD	169,280.00	0.08	2,100	CITRIX SYSTEMS INC	USD	165,711.00	0.08
4,400	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	242,836.00	0.11	2,200	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	152,372.00	0.07
12,200	AUTONATION INC	USD	418,582.00	0.19	2,200	CLOROX CO	USD	151,250.00	0.07
1,000	AUTOZONE INC	USD	371,800.00	0.17	813	CME GROUP INC	USD	235,225.29	0.11
415	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	58,660.25	0.03	33,500	CMS ENERGY CORP	USD	737,000.00	0.34
5,001	AVERY DENNISON CORP	USD	150,680.13	0.07	4,500	COACH INC	USD	347,760.00	0.16
2,100	AVON PRODUCTS INC	USD	40,656.00	0.02	26,000	COCA-COLA CO	USD	1,924,260.00	0.88
3,300	BAKER HUGHES INC	USD	138,402.00	0.06	10,860	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	310,596.00	0.14
87,339	BANK OF AMERICA CORP	USD	835,834.23	0.38	4,100	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	315,495.00	0.14
3,200	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	77,216.00	0.04	4,300	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	420,454.00	0.19
5,988	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	357,962.64	0.16	43,063	COMCAST CORP	USD	1,292,320.63	0.59
14,400	BB&T CORP	USD	452,016.00	0.21	1,407	COMERICA INC	USD	45,530.52	0.02
10,500	BEAM INC	USD	614,985.00	0.28	2,100	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	62,874.00	0.03
6,000	BECTON DICKINSON AND CO	USD	465,900.00	0.21	11,800	CONAGRA FOODS INC	USD	309,868.00	0.14
5,200	BED BATH & BEYOND INC	USD	342,004.00	0.16	18,900	CONOCOPHILLIPS	USD	1,436,589.00	0.66
2,700	BEMIS CO INC	USD	87,183.00	0.04	2,300	CONSOL ENERGY INC	USD	78,430.00	0.04
					3,800	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	221,996.00	0.10
					8,900	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	209,951.00	0.10
					8,900	CORNING INC	USD	125,312.00	0.06
					4,400	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	399,520.00	0.18
					1,700	COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	60,469.00	0.03
					2,500	CR BARD INC	USD	246,800.00	0.11
					48,142	CSX CORP	USD	1,036,015.84	0.47

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
2,500	CUMMINS INC	USD	300,100.00	0.14	56,401	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	235,192.17	0.11
15,000	CVS CAREMARK CORP	USD	672,000.00	0.31	200	F5 NETWORKS INC	USD	26,992.00	0.01
1,900	DANAHER CORP	USD	106,400.00	0.05	1,100	GAMESTOP CORP	USD	24,024.00	0.01
1,400	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	71,624.00	0.03	1,300	GANNETT CO INC	USD	19,929.00	0.01
4,900	DAVITA INC	USD	441,833.00	0.20	600	GAP INC	USD	15,684.00	0.01
100	DEAN FOODS CO	USD	1,211.00	0.00	139,632	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,802,414.24	1.29
4,600	DEERE & CO	USD	372,140.00	0.17	1,193	GENERAL MILLS INC	USD	47,063.85	0.02
46,200	DELL INC	USD	766,920.00	0.35	500	GENUINE PARTS CO	USD	31,375.00	0.01
35,200	DENBURY RESOURCES INC	USD	641,696.00	0.29	500	GENWORTH FINANCIAL INC	USD	4,160.00	0.00
15,700	DEVON ENERGY CORP	USD	1,116,584.00	0.51	34,100	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,665,785.00	0.76
11,500	DEVRY INC	USD	389,505.00	0.18	1,200	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	149,244.00	0.07
18,200	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	1,214,850.00	0.56	1,600	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	17,952.00	0.01
6,400	DIRECTV	USD	315,776.00	0.14	3,859	GOOGLE INC	USD	2,474,545.16	1.14
28,900	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	963,526.00	0.44	14,500	HALLIBURTON CO	USD	481,255.00	0.22
11,300	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	571,780.00	0.26	1,500	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC	USD	70,215.00	0.03
6,300	DOLLAR TREE INC	USD	595,287.00	0.27	9,100	HARRIS CORP	USD	410,228.00	0.19
14,600	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	747,666.00	0.34	11,500	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	242,420.00	0.11
3,700	DOVER CORP	USD	232,878.00	0.11	1,900	HASBRO INC	USD	69,768.00	0.03
6,542	DOW CHEMICAL CO	USD	226,614.88	0.10	983	HCP INC	USD	38,789.18	0.02
2,280	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	91,678.80	0.04	700	HEALTH CARE REIT INC	USD	38,472.00	0.02
2,805	DTE ENERGY CO	USD	154,359.15	0.07	2,300	HELMERICH & PAYNE INC	USD	124,085.00	0.06
1,400	DUKE ENERGY CORP	USD	29,414.00	0.01	6,369	HERSHEY CO	USD	390,610.77	0.18
16,700	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	863,223.00	0.40	9,000	HESS CORP	USD	530,550.00	0.24
6,700	EATON CORP	USD	333,861.00	0.15	7,284	HEWLETT-PACKARD CO	USD	173,577.72	0.08
13,200	EBAY INC	USD	486,948.00	0.22	8,000	HJ HEINZ CO	USD	428,400.00	0.20
4,400	EDISON INTERNATIONAL	USD	187,044.00	0.09	17,500	HOME DEPOT INC	USD	880,425.00	0.40
3,200	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	169,280.00	0.08	9,300	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	567,765.00	0.26
13,116	EL PASO CORP	USD	387,577.80	0.18	35,100	HORMEL FOODS CORP	USD	1,036,152.00	0.47
3,400	ELECTRONIC ARTS INC	USD	56,032.00	0.03	1,000	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	16,420.00	0.01
33,800	ELI LILLY & CO	USD	1,361,126.00	0.62	45,400	H&R BLOCK INC	USD	747,738.00	0.34
2,850	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	85,158.00	0.04	2,800	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	20,468.00	0.01
8,185	EMERSON ELECTRIC CO	USD	427,093.30	0.20	8,363	HUMANA INC	USD	773,410.24	0.35
2,500	ENERGY CORP	USD	168,000.00	0.08	45,200	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	291,540.00	0.13
1,800	EOG RESOURCES INC	USD	199,980.00	0.09	10,466	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	597,817.92	0.27
11,900	EQT CORP	USD	573,699.00	0.26	1,300	INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	68,887.00	0.03
6,100	EQUITY RESIDENTIAL	USD	381,982.00	0.17	36,700	INTEL CORP	USD	1,031,637.00	0.47
2,000	ESTEE LAUDER COS INC	USD	123,880.00	0.06	1,600	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	219,872.00	0.10
2,578	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	28,229.10	0.01	15,978	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,333,809.70	1.54
9,490	EXELON CORP	USD	372,102.90	0.17	10,400	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	609,440.00	0.28
18,500	EXPEDIA INC	USD	618,640.00	0.28	9,800	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	164,542.00	0.08
1,300	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	60,463.00	0.03	2,100	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	23,961.00	0.01
2,700	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	146,286.00	0.07	2,400	INTUIT INC	USD	144,312.00	0.07
74,837	EXXON MOBIL CORP	USD	6,490,613.01	2.98	100	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	54,175.00	0.02
13,211	FAMILY DOLLAR STORES INC	USD	835,992.08	0.38	2,476	INVESCO LTD	USD	66,034.92	0.03
1,000	FASTENAL CO	USD	54,100.00	0.02	13,500	IRON MOUNTAIN INC	USD	388,800.00	0.18
31,100	FEDERATED INVESTORS INC	USD	696,951.00	0.32	1,500	JABIL CIRCUIT INC	USD	37,680.00	0.02
7,200	FEDEX CORP	USD	662,112.00	0.30	100	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	4,437.00	0.00
709	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	23,482.08	0.01	900	JC PENNEY CO INC	USD	31,887.00	0.01
10,357	FIFTH THIRD BANCORP	USD	145,515.85	0.07	700	JM SMUCKER CO	USD	56,952.00	0.03
11,900	FIRST HORIZON NATIONAL CORP	USD	123,522.00	0.06	34,171	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,253,919.16	1.04
75	FIRST SOLAR INC	USD	1,878.75	0.00	1,400	JOY GLOBAL INC	USD	102,900.00	0.05
14,000	FIRSTENERGY CORP	USD	638,260.00	0.29	57,191	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,629,642.18	1.21
1,523	FISERV INC	USD	105,680.97	0.05	2,000	KELLOGG CO	USD	107,260.00	0.05
3,500	FLIR SYSTEMS INC	USD	88,585.00	0.04	94,600	KEYCORP	USD	804,100.00	0.37
1,700	FLOWSERVE CORP	USD	196,367.00	0.09	6,600	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	487,674.00	0.22
6,600	FLUOR CORP	USD	396,264.00	0.18	27,500	KIMCO REALTY CORP	USD	529,650.00	0.24
700	FMC CORP	USD	74,102.00	0.03	17,300	KOHL'S CORP	USD	865,519.00	0.40
59,700	FORD MOTOR CO	USD	745,653.00	0.34	5,900	KRAFT FOODS INC	USD	224,259.00	0.10
5,400	FOREST LABORATORIES INC	USD	187,326.00	0.09	35,200	KROGER CO	USD	852,896.00	0.39
1,600	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	198,448.00	0.09	1,100	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	100,694.00	0.05
26,700	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	1,015,668.00	0.46					

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
16,100	LEGG MASON INC	USD	449,673.00	0.21	12,500	NYSE EURONEXT	USD	375,125.00	0.17
300	LENNAR CORP	USD	8,154.00	0.00	10,100	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	961,823.00	0.44
1,400	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	36,540.00	0.02	2,200	OMNICOM GROUP INC	USD	111,430.00	0.05
15,400	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	511,896.00	0.23	800	ONEOK INC	USD	65,328.00	0.03
2,600	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	126,932.00	0.06	62,601	ORACLE CORP	USD	1,825,445.16	0.84
17,900	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	471,844.00	0.22	5,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	456,750.00	0.21
17,000	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	572,900.00	0.26	10,500	PACCAR INC	USD	491,715.00	0.23
10,800	LOEWS CORP	USD	430,596.00	0.20	1,112	PALL CORP	USD	66,308.56	0.03
2,546	LORILLARD INC	USD	329,656.08	0.15	3,100	PARKER HANNIFIN CORP	USD	262,105.00	0.12
11,400	LOWE'S COS INC	USD	357,732.00	0.16	3,000	PAYCHEX INC	USD	92,970.00	0.04
46,800	LSI CORP	USD	406,224.00	0.19	6,400	PEABODY ENERGY CORP	USD	185,344.00	0.08
600	LTD BRANDS INC	USD	28,800.00	0.01	43,700	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	578,588.00	0.26
15,351	MACY'S INC	USD	609,895.23	0.28	20,200	PEPCO HOLDINGS INC	USD	381,578.00	0.17
18,100	MARATHON OIL CORP	USD	573,770.00	0.26	14,500	PEPSICO INC/NC	USD	962,075.00	0.44
7,500	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	325,200.00	0.15	18,200	PERKINELMER INC	USD	503,412.00	0.23
3,100	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE	USD	117,335.00	0.05	900	PERRIGO CO	USD	92,979.00	0.04
18,400	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	603,336.00	0.28	95,697	PFIZER INC	USD	2,168,494.02	0.99
1,608	MASTERCARD INC	USD	676,228.32	0.31	7,000	PG&E CORP	USD	303,870.00	0.14
11,200	MATTEL INC	USD	376,992.00	0.17	20,177	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,787,883.97	0.82
17,900	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	974,297.00	0.45	1,700	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	81,430.00	0.04
18,700	MCDONALD'S CORP	USD	1,834,470.00	0.84	1,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	111,590.00	0.05
2,400	MCGRAW-HILL COS INC	USD	116,328.00	0.05	12,100	PITNEY BOWES INC	USD	212,718.00	0.10
10,000	MCKESSON CORP	USD	877,700.00	0.40	8,032	PLUM CREEK TIMBER CO INC	USD	333,809.92	0.15
543	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	44,786.64	0.02	8,600	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	554,614.00	0.25
2,800	MEADWESTVACO CORP	USD	88,452.00	0.04	4,500	PPG INDUSTRIES INC	USD	431,100.00	0.20
7,695	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	540,958.50	0.25	23,600	PPL CORP	USD	666,936.00	0.31
5,300	MEDTRONIC INC	USD	207,707.00	0.10	3,600	PRECISION CASTPARTS CORP	USD	622,440.00	0.28
40,589	MERCK & CO INC	USD	1,558,617.60	0.71	100	PRICELINE.COM INC	USD	71,750.00	0.03
10,700	METLIFE INC	USD	399,645.00	0.18	6,900	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	203,619.00	0.09
11,400	METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	102,828.00	0.05	33,391	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,244,209.11	1.03
2,500	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	20,250.00	0.01	3,900	PROGRESS ENERGY INC	USD	207,129.00	0.09
125,534	MICROSOFT CORP	USD	4,048,471.50	1.86	4,100	PROGRESSIVE CORP	USD	95,038.00	0.04
24,400	MOLEX INC	USD	686,128.00	0.31	15,986	PROLOGIS INC	USD	575,815.72	0.26
19,700	MOLSON COORS BREWING CO	USD	891,425.00	0.41	4,300	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	272,577.00	0.12
4,676	MONSANTO CO	USD	372,957.76	0.17	13,200	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	404,052.00	0.18
27,000	MOODY'S CORP	USD	1,136,700.00	0.52	700	PUBLIC STORAGE	USD	96,719.00	0.04
4,000	MORGAN STANLEY	USD	78,560.00	0.04	6,900	PULTE GROUP INC	USD	61,065.00	0.03
5,100	MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS INC	USD	200,124.00	0.09	1,300	QEP RESOURCES INC	USD	39,650.00	0.02
9,728	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	494,474.24	0.23	13,300	QUALCOMM INC	USD	904,666.00	0.41
300	M&T BANK CORP	USD	26,064.00	0.01	8,800	QUANTA SERVICES INC	USD	183,920.00	0.08
11,100	MURPHY OIL CORP	USD	624,597.00	0.29	1,400	RALPH LAUREN CORP	USD	244,062.00	0.11
19,300	MYLAN INC/PA	USD	452,585.00	0.21	100	RANGE RESOURCES CORP	USD	5,814.00	0.00
21,150	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	547,785.00	0.25	1,378	RED HAT INC	USD	82,528.42	0.04
1,657	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	131,681.79	0.06	117,500	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	774,325.00	0.35
515	NETAPP INC	USD	23,056.55	0.01	3,900	REPUBLIC SERVICES INC	USD	119,184.00	0.05
10,700	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	190,567.00	0.09	3,800	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	157,472.00	0.07
8,500	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	294,780.00	0.13	1,500	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	119,550.00	0.05
5,502	NEWMONT MINING CORP	USD	282,087.54	0.13	1,833	ROCKWELL COLLINS INC	USD	105,507.48	0.05
32,200	NEWS CORP	USD	634,018.00	0.29	3,400	ROPER INDUSTRIES INC	USD	337,144.00	0.15
300	NEXTERA ENERGY INC	USD	18,324.00	0.01	7,800	ROSS STORES INC	USD	453,180.00	0.21
4,800	NIKE INC	USD	520,512.00	0.24	8,800	ROWAN COS INC	USD	289,784.00	0.13
4,600	NISOURCE INC	USD	112,010.00	0.05	38,426	RR DONNELLEY & SONS CO	USD	476,098.14	0.22
900	NOBLE CORP	USD	33,723.00	0.02	12,500	RYDER SYSTEM INC	USD	660,000.00	0.30
1,431	NOBLE ENERGY INC	USD	139,923.18	0.06	33,500	SAFEWAY INC	USD	677,035.00	0.31
8,300	NORDSTROM INC	USD	462,476.00	0.21	60,600	SAIC INC	USD	799,920.00	0.37
11,060	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	728,079.80	0.33	300	SALESFORCE.COM INC	USD	46,353.00	0.02
3,500	NORTHEAST UTILITIES	USD	129,920.00	0.06	4,700	SANDISK CORP	USD	233,073.00	0.11
1,000	NORTHERN TRUST CORP	USD	47,450.00	0.02	2,800	SARA LEE CORP	USD	60,284.00	0.03
3,200	NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	159,712.00	0.07	2,044	SCANA CORP	USD	93,226.84	0.04
21,028	NRG ENERGY INC	USD	329,508.76	0.15	5,000	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	243,450.00	0.11
2,500	NUCOR CORP	USD	107,375.00	0.05	16,600	SEALED AIR CORP	USD	320,546.00	0.15
27,700	NVIDIA CORP	USD	426,303.00	0.20	400	SEARS HOLDINGS CORP	USD	26,500.00	0.01

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
164,897.57 EUR	216,381.89 USD	16/04/2012	216,381.89	3,224.16
39,289.74 USD	726,398.57 CZK	16/04/2012	39,289.74	372.79
10,044.59 EUR	13,085.79 USD	16/04/2012	13,085.79	291.32
64,497.10 CZK	3,436.97 USD	16/04/2012	3,436.97	18.47
1,260.70 USD	23,409.24 CZK	16/04/2012	1,260.70	6.55
21,738.13 CZK	1,159.22 USD	16/04/2012	1,159.22	5.40
1,714.42 USD	31,918.83 CZK	16/04/2012	1,714.42	4.36
130,457.79 CZK	6,988.54 USD	16/04/2012	6,988.54	0.76
8,190.84 CZK	438.11 USD	16/04/2012	438.11	0.72
766.84 CZK	40.86 USD	16/04/2012	40.86	0.22
483.33 CZK	25.79 USD	16/04/2012	25.79	0.10
479.39 CZK	25.62 USD	16/04/2012	25.62	0.07
9,146.41 CZK	496.34 USD	16/04/2012	496.34	(6.32)
147,860.58 CZK	7,964.18 USD	16/04/2012	7,964.18	(42.52)
3,015.67 USD	2,298.23 EUR	16/04/2012	3,015.67	(45.05)
500,483.59 CZK	27,087.14 USD	16/04/2012	27,087.14	(273.63)
			1,279,930.77	8,692.26

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 8,692.26

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	218,307,394.67	99.91
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	8,692.26	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	261,858.68	0.12
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(67,253.68)	(0.03)
Aktywa netto ogółem	218,510,691.93	100.00

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

*(denominowane w USD)***Dane statystyczne**

Aktywa netto	31/03/2012 USD	172,911,586.43
	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,915.98
	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	143.41
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	22,328
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	213,730
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.69%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1.52%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	41.00%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		171,154,731.04
Akcje		171,154,731.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,220,392.78
Pozostałe aktywa	4	780,706.64
Aktywa ogółem		173,155,830.46
Zobowiązania bieżące	4	(244,244.03)
Zobowiązania ogółem		(244,244.03)
Aktywa netto na koniec okresu		172,911,586.43

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
13,912	ABBOTT LABORATORIES	USD	852,666.48	0.49	20,700	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,679,805.00	0.97
600	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	29,766.00	0.02	2,000	BEST BUY CO INC	USD	47,360.00	0.03
3,300	ADOBE SYSTEMS INC	USD	113,223.00	0.07	2,900	BIG LOTS INC	USD	124,758.00	0.07
15,500	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	124,310.00	0.07	4,900	BIODEN IDEC INC	USD	617,253.00	0.36
13,400	AES CORP	USD	175,138.00	0.10	200	BLACKROCK INC	USD	40,980.00	0.02
7,977	AETNA INC	USD	400,126.32	0.23	22,300	BMC SOFTWARE INC	USD	895,568.00	0.52
5,150	AFLAC INC	USD	236,848.50	0.14	12,800	BOEING CO	USD	951,936.00	0.55
5,200	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	231,452.00	0.13	478	BOSTON PROPERTIES INC	USD	50,185.22	0.03
1,000	AGL RESOURCES INC	USD	39,220.00	0.02	31,600	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	188,968.00	0.11
129	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	11,842.20	0.01	13,400	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	452,250.00	0.26
4,600	AIRGAS INC	USD	409,262.00	0.24	13,970	BROADCOM CORP	USD	549,021.00	0.32
7,000	ALCOA INC	USD	70,140.00	0.04	5,312	BROWN-FORMAN CORP	USD	442,967.68	0.26
1,200	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	49,404.00	0.03	4,800	CA INC	USD	132,288.00	0.08
1,900	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	181,317.00	0.10	300	CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	4,404.00	0.00
4,100	ALLSTATE CORP	USD	134,972.00	0.08	1,400	CABOT OIL & GAS CORP	USD	43,638.00	0.03
922	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	14,023.62	0.01	200	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	10,566.00	0.01
17,200	ALTERA CORP	USD	684,904.00	0.40	16,800	CAMPBELL SOUP CO	USD	568,680.00	0.33
29,740	ALTRIA GROUP INC	USD	918,073.80	0.53	5,120	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	285,388.80	0.17
3,062	AMAZON.COM INC	USD	620,085.62	0.36	8,940	CARDINAL HEALTH INC	USD	385,403.40	0.22
9,800	AMEREN CORP	USD	319,284.00	0.18	13,100	CAREFUSION CORP	USD	339,683.00	0.20
17,300	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	667,434.00	0.39	800	CARMAX INC	USD	27,720.00	0.02
6,655	AMERICAN EXPRESS CO	USD	385,058.30	0.22	10,600	CARNIVAL CORP	USD	340,048.00	0.20
6,400	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	197,312.00	0.11	5,600	CATERPILLAR INC	USD	596,512.00	0.34
600	AMERICAN TOWER CORP	USD	37,812.00	0.02	26,600	CBS CORP	USD	902,006.00	0.52
8,000	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	457,040.00	0.26	10,200	CELGENE CORP	USD	790,704.00	0.46
14,456	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	573,614.08	0.33	14,800	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	291,856.00	0.17
10,651	AMGEN INC	USD	724,161.49	0.42	8,230	CENTURYLINK INC	USD	318,089.50	0.18
700	AMPHENOL CORP	USD	41,839.00	0.02	1,100	CERNER CORP	USD	83,776.00	0.05
2,900	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	227,186.00	0.13	3,680	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	672,152.00	0.39
9,000	ANALOG DEVICES INC	USD	363,600.00	0.21	500	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	32,745.00	0.02
500	AON CORP	USD	24,530.00	0.01	2,700	CHARLES SCHWAB CORP	USD	38,799.00	0.02
4,900	APACHE CORP	USD	492,156.00	0.28	3,720	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	86,192.40	0.05
2,800	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	73,948.00	0.04	23,411	CHEVRON CORP	USD	2,510,595.64	1.45
8,839	APOLLO GROUP INC	USD	341,538.96	0.20	200	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	83,600.00	0.05
12,440	APPLE INC	USD	7,457,406.80	4.30	2,400	CHUBB CORP	USD	165,864.00	0.10
13,383	APPLIED MATERIALS INC	USD	166,484.52	0.10	8,200	CIGNA CORP	USD	403,850.00	0.23
13,144	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	416,139.04	0.24	6,600	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	227,766.00	0.13
12,800	ASSURANT INC	USD	518,400.00	0.30	22,844	CISCO SYSTEMS INC	USD	483,150.60	0.28
57,179	AT&T INC	USD	1,785,700.17	1.03	29,766	CITIGROUP INC	USD	1,087,947.30	0.63
2,900	AUTODESK INC	USD	122,728.00	0.07	1,600	CITRIX SYSTEMS INC	USD	126,256.00	0.07
3,300	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	182,127.00	0.11	1,700	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	117,742.00	0.07
10,000	AUTONATION INC	USD	343,100.00	0.20	1,700	CLOROX CO	USD	116,875.00	0.07
800	AUTOZONE INC	USD	297,440.00	0.17	660	CME GROUP INC	USD	190,957.80	0.11
300	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	42,405.00	0.02	26,562	CMS ENERGY CORP	USD	584,364.00	0.34
4,008	AVERY DENNISON CORP	USD	120,761.04	0.07	3,600	COACH INC	USD	278,208.00	0.16
1,300	AVON PRODUCTS INC	USD	25,168.00	0.01	19,807	COCA-COLA CO	USD	1,465,916.07	0.85
2,600	BAKER HUGHES INC	USD	109,044.00	0.06	7,798	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	223,022.80	0.13
67,997	BANK OF AMERICA CORP	USD	650,731.29	0.38	3,300	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	253,935.00	0.15
2,700	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	65,151.00	0.04	3,300	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	322,674.00	0.19
4,592	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	274,509.76	0.16	34,352	COMCAST CORP	USD	1,030,903.52	0.60
10,700	BB&T CORP	USD	335,873.00	0.19	1,700	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	50,898.00	0.03
8,100	BEAM INC	USD	474,417.00	0.27	9,400	CONAGRA FOODS INC	USD	246,844.00	0.14
4,800	BECTON DICKINSON AND CO	USD	372,720.00	0.22	14,913	CONOCOPHILLIPS	USD	1,133,537.13	0.66
3,800	BED BATH & BEYOND INC	USD	249,926.00	0.14	2,500	CONSOL ENERGY INC	USD	85,250.00	0.05
2,100	BEMIS CO INC	USD	67,809.00	0.04	3,000	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	175,260.00	0.10
					6,400	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	150,976.00	0.09
					6,800	CORNING INC	USD	95,744.00	0.06
					3,500	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	317,800.00	0.18
					1,500	COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	53,355.00	0.03
					2,000	CR BARD INC	USD	197,440.00	0.11
					38,434	CSX CORP	USD	827,099.68	0.48
					1,900	CUMMINS INC	USD	228,076.00	0.13

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
12,700	CVS CAREMARK CORP	USD	568,960.00	0.33	200	F5 NETWORKS INC	USD	26,992.00	0.02
1,500	DANAHER CORP	USD	84,000.00	0.05	800	GAMESTOP CORP	USD	17,472.00	0.01
1,100	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	56,276.00	0.03	1,100	GANNETT CO INC	USD	16,863.00	0.01
3,800	DAVITA INC	USD	342,646.00	0.20	106,552	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,138,498.64	1.24
3,700	DEERE & CO	USD	299,330.00	0.17	972	GENERAL MILLS INC	USD	38,345.40	0.02
37,298	DELL INC	USD	619,146.80	0.36	400	GENUINE PARTS CO	USD	25,100.00	0.01
28,000	DENBURY RESOURCES INC	USD	510,440.00	0.30	26,800	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,309,180.00	0.76
12,300	DEVON ENERGY CORP	USD	874,776.00	0.51	959	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	119,270.83	0.07
8,500	DEVRY INC	USD	287,895.00	0.17	1,500	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	16,830.00	0.01
14,500	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	967,875.00	0.56	3,000	GOOGLE INC	USD	1,923,720.00	1.11
5,030	DIRECTV	USD	248,180.20	0.14	11,600	HALLIBURTON CO	USD	385,004.00	0.22
20,820	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	694,138.80	0.40	1,100	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC	USD	51,491.00	0.03
9,700	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	490,820.00	0.28	7,300	HARRIS CORP	USD	329,084.00	0.19
5,000	DOLLAR TREE INC	USD	472,450.00	0.27	9,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	189,720.00	0.11
11,600	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	594,036.00	0.34	1,500	HASBRO INC	USD	55,080.00	0.03
2,810	DOVER CORP	USD	176,861.40	0.10	659	HCP INC	USD	26,004.14	0.02
4,795	DOW CHEMICAL CO	USD	166,098.80	0.10	600	HEALTH CARE REIT INC	USD	32,976.00	0.02
1,800	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	72,378.00	0.04	1,800	HELMERICH & PAYNE INC	USD	97,110.00	0.06
2,080	DTE ENERGY CO	USD	114,462.40	0.07	5,179	HERSHEY CO	USD	317,628.07	0.18
1,100	DUKE ENERGY CORP	USD	23,111.00	0.01	7,700	HESS CORP	USD	453,915.00	0.26
13,100	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	677,139.00	0.39	5,751	HEWLETT-PACKARD CO	USD	137,046.33	0.08
4,980	EATON CORP	USD	248,153.40	0.14	6,300	HJ HEINZ CO	USD	337,365.00	0.20
10,306	EBAY INC	USD	380,188.34	0.22	13,600	HOME DEPOT INC	USD	684,216.00	0.40
3,500	EDISON INTERNATIONAL	USD	148,785.00	0.09	7,500	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	457,875.00	0.26
2,500	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	132,250.00	0.08	28,000	HORMEL FOODS CORP	USD	826,560.00	0.48
10,235	EL PASO CORP	USD	302,444.25	0.17	700	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	11,494.00	0.01
2,500	ELECTRONIC ARTS INC	USD	41,200.00	0.02	35,600	H&R BLOCK INC	USD	586,332.00	0.34
27,000	ELI LILLY & CO	USD	1,087,290.00	0.63	2,290	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	16,739.90	0.01
2,260	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	67,528.80	0.04	6,631	HUMANA INC	USD	613,234.88	0.35
6,372	EMERSON ELECTRIC CO	USD	332,490.96	0.19	35,300	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	227,685.00	0.13
2,000	ENTERGY CORP	USD	134,400.00	0.08	9,175	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	524,076.00	0.30
1,500	EOG RESOURCES INC	USD	166,650.00	0.10	979	INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	51,877.21	0.03
9,300	EQT CORP	USD	448,353.00	0.26	29,392	INTEL CORP	USD	826,209.12	0.48
4,682	EQUITY RESIDENTIAL	USD	293,186.84	0.17	1,200	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	164,904.00	0.10
1,500	ESTEE LAUDER COS INC	USD	92,910.00	0.05	12,600	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2,628,990.00	1.52
2,148	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	23,520.60	0.01	8,700	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	509,820.00	0.29
7,650	EXELON CORP	USD	299,956.50	0.17	7,800	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	130,962.00	0.08
14,500	EXPEDIA INC	USD	484,880.00	0.28	1,700	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	19,397.00	0.01
900	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	41,859.00	0.02	1,900	INTUIT INC	USD	114,247.00	0.07
2,100	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	113,778.00	0.07	100	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	54,175.00	0.03
58,209	EXXON MOBIL CORP	USD	5,048,466.57	2.91	2,028	INVESCO LTD	USD	54,086.76	0.03
10,407	FAMILY DOLLAR STORES INC	USD	658,554.96	0.38	10,600	IRON MOUNTAIN INC	USD	305,280.00	0.18
600	FASTENAL CO	USD	32,460.00	0.02	1,300	JABIL CIRCUIT INC	USD	32,656.00	0.02
24,400	FEDERATED INVESTORS INC	USD	546,804.00	0.32	160	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	7,099.20	0.00
5,700	FEDEX CORP	USD	524,172.00	0.30	700	JC PENNEY CO INC	USD	24,801.00	0.01
564	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	18,679.68	0.01	600	JM SMUCKER CO	USD	48,816.00	0.03
8,107	FIFTH THIRD BANCORP	USD	113,903.35	0.07	25,779	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,700,382.84	0.98
8,400	FIRST HORIZON NATIONAL CORP	USD	87,192.00	0.05	1,000	JOY GLOBAL INC	USD	73,500.00	0.04
137	FIRST SOLAR INC	USD	3,431.85	0.00	43,515	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,000,819.70	1.16
12,200	FIRSTENERGY CORP	USD	556,198.00	0.32	1,600	KELLOGG CO	USD	85,808.00	0.05
1,300	FISERV INC	USD	90,207.00	0.05	76,600	KEYCORP	USD	651,100.00	0.38
2,400	FLIR SYSTEMS INC	USD	60,744.00	0.04	5,795	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	428,192.55	0.25
1,300	FLOWSERVE CORP	USD	150,163.00	0.09	21,500	KIMCO REALTY CORP	USD	414,090.00	0.24
5,100	FLUOR CORP	USD	306,204.00	0.18	12,420	KOHL'S CORP	USD	621,372.60	0.36
531	FMC CORP	USD	56,211.66	0.03	4,800	KRAFT FOODS INC	USD	182,448.00	0.11
200	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	10,084.00	0.01	27,700	KROGER CO	USD	671,171.00	0.39
47,700	FORD MOTOR CO	USD	595,773.00	0.34	900	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	82,386.00	0.05
4,300	FOREST LABORATORIES INC	USD	149,167.00	0.09	12,700	LEGG MASON INC	USD	354,711.00	0.21
1,200	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	148,836.00	0.09	2,200	LEGGETT & PLATT INC	USD	50,622.00	0.03
20,900	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	795,036.00	0.46	1,100	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	28,710.00	0.02
43,800	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	182,646.00	0.11					

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
12,100	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	402,204.00	0.23	1,700	OMNICOM GROUP INC	USD	86,105.00	0.05
1,900	LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	92,758.00	0.05	48,062	ORACLE CORP	USD	1,401,487.92	0.81
14,000	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	369,040.00	0.21	4,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	365,400.00	0.21
13,300	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	448,210.00	0.26	8,400	PACCAR INC	USD	393,372.00	0.23
8,700	LOEWS CORP	USD	346,869.00	0.20	941	PALL CORP	USD	56,111.83	0.03
2,047	LORILLARD INC	USD	265,045.56	0.15	2,400	PARKER HANNIFIN CORP	USD	202,920.00	0.12
9,000	LOWE'S COS INC	USD	282,420.00	0.16	800	PATTERSON COS INC	USD	26,720.00	0.02
36,600	LSI CORP	USD	317,688.00	0.18	2,100	PAYCHEX INC	USD	65,079.00	0.04
440	LTD BRANDS INC	USD	21,120.00	0.01	4,760	PEABODY ENERGY CORP	USD	137,849.60	0.08
12,249	MACY'S INC	USD	486,652.77	0.28	34,200	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	452,808.00	0.26
14,200	MARATHON OIL CORP	USD	450,140.00	0.26	18,200	PEPCO HOLDINGS INC	USD	343,798.00	0.20
5,900	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	255,824.00	0.15	11,527	PEPSICO INC/NC	USD	764,816.45	0.44
2,600	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE	USD	98,410.00	0.06	14,200	PERKINELMER INC	USD	392,772.00	0.23
14,700	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	482,013.00	0.28	700	PERRIGO CO	USD	72,317.00	0.04
100	MASCO CORP	USD	1,337.00	0.00	72,176	PFIZER INC	USD	1,635,508.16	0.95
1,205	MASTERCARD INC	USD	506,750.70	0.29	5,600	PG&E CORP	USD	243,096.00	0.14
8,900	MATTEL INC	USD	299,574.00	0.17	15,571	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,379,746.31	0.80
14,200	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	772,906.00	0.45	1,300	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	62,270.00	0.04
14,500	MCDONALD'S CORP	USD	1,422,450.00	0.82	800	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	89,272.00	0.05
1,800	MCGRAW-HILL COS INC	USD	87,246.00	0.05	9,700	PITNEY BOWES INC	USD	170,526.00	0.10
7,990	MCKESSON CORP	USD	701,282.30	0.41	5,900	PLUM CREEK TIMBER CO INC	USD	245,204.00	0.14
462	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	38,105.76	0.02	6,900	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	444,981.00	0.26
2,200	MEADWESTVACO CORP	USD	69,498.00	0.04	3,500	PPG INDUSTRIES INC	USD	335,300.00	0.19
5,855	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	411,606.50	0.24	18,500	PPL CORP	USD	522,810.00	0.30
4,200	MEDTRONIC INC	USD	164,598.00	0.10	2,500	PRECISION CASTPARTS CORP	USD	432,250.00	0.25
32,327	MERCK & CO INC	USD	1,241,356.80	0.72	100	PRICELINE.COM INC	USD	71,750.00	0.04
8,300	METLIFE INC	USD	310,005.00	0.18	5,400	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	159,354.00	0.09
8,700	METROPICS COMMUNICATIONS INC	USD	78,474.00	0.05	26,306	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1,768,026.26	1.02
2,200	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	17,820.00	0.01	3,100	PROGRESS ENERGY INC	USD	164,641.00	0.10
98,118	MICROSOFT CORP	USD	3,164,305.50	1.82	3,300	PROGRESSIVE CORP	USD	76,494.00	0.04
19,200	MOLEX INC	USD	539,904.00	0.31	12,530	PROLOGIS INC	USD	451,330.60	0.26
15,720	MOLSON COORS BREWING CO	USD	711,330.00	0.41	3,300	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	209,187.00	0.12
3,653	MONSANTO CO	USD	291,363.28	0.17	10,500	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	321,405.00	0.19
21,520	MOODY'S CORP	USD	905,992.00	0.52	510	PUBLIC STORAGE	USD	70,466.70	0.04
3,200	MORGAN STANLEY	USD	62,848.00	0.04	5,600	PULTE GROUP INC	USD	49,560.00	0.03
3,900	MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS INC	USD	153,036.00	0.09	1,100	QEP RESOURCES INC	USD	33,550.00	0.02
7,614	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	387,019.62	0.22	10,696	QUALCOMM INC	USD	727,541.92	0.42
300	M&T BANK CORP	USD	26,064.00	0.02	7,200	QUANTA SERVICES INC	USD	150,480.00	0.09
8,700	MURPHY OIL CORP	USD	489,549.00	0.28	1,100	RALPH LAUREN CORP	USD	191,763.00	0.11
14,500	MYLAN INC/PA	USD	340,025.00	0.20	952	RED HAT INC	USD	57,015.28	0.03
16,608	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	430,147.20	0.25	93,300	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	614,847.00	0.36
1,233	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	97,986.51	0.06	3,200	REPUBLIC SERVICES INC	USD	97,792.00	0.06
324	NETAPP INC	USD	14,505.48	0.01	2,956	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	122,496.64	0.07
8,220	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	146,398.20	0.08	1,300	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	103,610.00	0.06
6,600	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	228,888.00	0.13	1,503	ROCKWELL COLLINS INC	USD	86,512.68	0.05
4,357	NEWMONT MINING CORP	USD	223,383.39	0.13	2,500	ROPER INDUSTRIES INC	USD	247,900.00	0.14
25,700	NEWS CORP	USD	506,033.00	0.29	5,400	ROSS STORES INC	USD	313,740.00	0.18
300	NEXTERA ENERGY INC	USD	18,324.00	0.01	6,960	ROWAN COS INC	USD	229,192.80	0.13
3,300	NIKE INC	USD	357,852.00	0.21	30,639	RR DONNELLEY & SONS CO	USD	379,617.21	0.22
3,700	NISOURCE INC	USD	90,095.00	0.05	9,800	RYDER SYSTEM INC	USD	517,440.00	0.30
700	NOBLE CORP	USD	26,229.00	0.02	24,700	SAFEMAY INC	USD	499,187.00	0.29
1,162	NOBLE ENERGY INC	USD	113,620.36	0.07	47,500	SAIC INC	USD	627,000.00	0.36
6,500	NORDSTROM INC	USD	362,180.00	0.21	300	SALESFORCE.COM INC	USD	46,353.00	0.03
8,631	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	568,178.73	0.33	4,600	SANDISK CORP	USD	228,114.00	0.13
2,900	NORTHEAST UTILITIES	USD	107,648.00	0.06	5,100	SARA LEE CORP	USD	109,803.00	0.06
935	NORTHERN TRUST CORP	USD	44,365.75	0.03	1,685	SCANA CORP	USD	76,852.85	0.04
2,400	NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	119,784.00	0.07	4,000	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	194,760.00	0.11
16,456	NRG ENERGY INC	USD	257,865.52	0.15	12,965	SEALED AIR CORP	USD	250,354.15	0.14
2,100	NUCOR CORP	USD	90,195.00	0.05	300	SEARS HOLDINGS CORP	USD	19,875.00	0.01
21,900	NVIDIA CORP	USD	337,041.00	0.19	3,876	SEMPRA ENERGY	USD	232,404.96	0.13
10,020	NYSE EURONEXT	USD	300,700.20	0.17	3,124	SIGMA-ALDRICH CORP	USD	228,239.44	0.13
7,820	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	744,698.60	0.43	3,525	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	513,522.00	0.30

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	
18,900	SLM CORP	USD	297,864.00	0.17	26,200	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,084,418.00	0.63	
11,700	SNAP-ON INC	USD	713,349.00	0.41	31,133	WESTERN UNION CO	USD	547,940.80	0.32	
7,300	SOUTHERN CO	USD	327,989.00	0.19	868	WEYERHAEUSER CO	USD	19,026.56	0.01	
15,700	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	129,368.00	0.07	700	WHIRLPOOL CORP	USD	53,802.00	0.03	
2,400	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	73,440.00	0.04	2,900	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	241,280.00	0.14	
32,800	SPRINT NEXTEL CORP	USD	93,480.00	0.05	2,860	WILLIAMS COS INC	USD	88,116.60	0.05	
1,700	ST JUDE MEDICAL INC	USD	75,327.00	0.04	24,260	WINDSTREAM CORP	USD	284,084.60	0.16	
1,200	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	92,352.00	0.05	2,106	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	74,089.08	0.04	
6,300	STAPLES INC	USD	101,934.00	0.06	3,053	WPX ENERGY INC	USD	54,984.53	0.03	
8,794	STARBUCKS CORP	USD	491,496.66	0.28	700	WW GRAINGER INC	USD	150,367.00	0.09	
3,300	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	186,153.00	0.11	3,500	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	162,785.00	0.09	
690	STATE STREET CORP	USD	31,395.00	0.02	1,763	WYNN RESORTS LTD	USD	220,163.44	0.13	
3,369	STERICYCLE INC	USD	281,783.16	0.16	11,100	XCEL ENERGY INC	USD	293,817.00	0.17	
900	STRYKER CORP	USD	49,932.00	0.03	16,175	XEROX CORP	USD	130,694.00	0.08	
12,400	SUNOCO INC	USD	473,060.00	0.27	1,560	XILINX INC	USD	56,830.80	0.03	
5,700	SUNTRUST BANKS INC	USD	137,769.00	0.08	1,900	XYLEM INC	USD	52,725.00	0.03	
2,800	SUPERVALU INC	USD	15,988.00	0.01	19,300	YAHOO! INC	USD	293,746.00	0.17	
36,400	SYMANTEC CORP	USD	680,680.00	0.39	5,600	YUM! BRANDS INC	USD	398,608.00	0.23	
5,300	SYSCO CORP	USD	158,258.00	0.09	700	ZIMMER HOLDINGS INC	USD	44,996.00	0.03	
6,000	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	391,800.00	0.23	11,800	ZIONS BANCORPORATION	USD	253,228.00	0.15	
4,710	TARGET CORP	USD	274,451.70	0.16	3,987	3M CO	USD	355,680.27	0.21	
6,900	TECO ENERGY INC	USD	121,095.00	0.07				169,289,854.76	97.91	
2,300	TENET HEALTHCARE CORP	USD	12,213.00	0.01		Irlandia				
2,356	TERADATA CORP	USD	160,561.40	0.09	3,600	ACCENTURE PLC	USD	232,200.00	0.13	
43,000	TERADYNE INC	USD	726,270.00	0.42	600	COOPER INDUSTRIES PLC	USD	38,370.00	0.02	
21,500	TESORO CORP	USD	577,060.00	0.33	1,300	COVIDIEN PLC	USD	71,084.00	0.04	
1,660	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	55,792.60	0.03	10,200	INGERSOLL-RAND PLC	USD	421,770.00	0.25	
490	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	27,626.20	0.02				763,424.00	0.44	
3,100	TIFFANY & CO	USD	214,303.00	0.12		Antyle Holenderskie				
5,500	TIME WARNER CABLE INC	USD	448,250.00	0.26	9,236	SCHLUMBERGER LTD	USD	645,873.48	0.37	
8,600	TIME WARNER INC	USD	324,650.00	0.19				645,873.48	0.37	
2,668	TJX COS INC	USD	105,946.28	0.06		Szwajcaria				
10,050	TORCHMARK CORP	USD	500,992.50	0.29	400	ACE LTD	USD	29,280.00	0.02	
23,300	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	537,531.00	0.31	1,700	TE CONNECTIVITY LTD	USD	62,475.00	0.04	
7,232	TRAVELERS COS INC	USD	428,134.40	0.25	5,100	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	286,518.00	0.16	
400	TRIPADVISOR INC	USD	14,268.00	0.01				378,273.00	0.22	
36,600	TYSON FOODS INC	USD	700,890.00	0.41		Bermudy				
6,600	UNION PACIFIC CORP	USD	709,368.00	0.41	4,420	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	77,305.80	0.04	
4,000	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	322,880.00	0.19				77,305.80	0.04	
8,456	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	701,340.64	0.41				171,154,731.04	98.98	
15,983	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	942,038.02	0.54				Portfel papierów wartościowych ogółem	171,154,731.04	98.98
16,394	UNUM GROUP	USD	401,325.12	0.23						
500	URBAN OUTFITTERS INC	USD	14,555.00	0.01						
1,126	US BANCORP	USD	35,671.68	0.02						
30,200	VALERO ENERGY CORP	USD	778,254.00	0.45						
3,700	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	255,152.00	0.15						
900	VENTAS INC	USD	51,390.00	0.03						
6,500	VERISIGN INC	USD	249,210.00	0.14						
44,593	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,704,790.39	0.99						
6,754	VF CORP	USD	985,948.92	0.57						
15,871	VIACOM INC	USD	753,237.66	0.44						
7,600	VISA INC	USD	896,800.00	0.52						
4,641	VORNADO REALTY TRUST	USD	390,772.20	0.23						
1,500	VULCAN MATERIALS CO	USD	64,095.00	0.04						
14,300	WALGREEN CO	USD	478,907.00	0.28						
17,722	WAL-MART STORES INC	USD	1,084,586.40	0.63						
9,700	WALT DISNEY CO	USD	424,666.00	0.25						
500	WASHINGTON POST CO	USD	186,785.00	0.11						
800	WATERS CORP	USD	74,128.00	0.04						
10,202	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	684,146.12	0.40						
2,995	WELLPOINT INC	USD	221,031.00	0.13						
45,812	WELLS FARGO & CO	USD	1,564,021.68	0.90						

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	171,154,731.04	98.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,220,392.78	0.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania	536,462.61	0.31
Aktywa netto ogółem	172,911,586.43	100.00

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	242,743,443.90	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	549	
	30/09/2011 USD	166,933,220.65		30/09/2011	268	
	30/09/2010 USD	110,321,961.28		30/09/2010	17	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (USD)	31/03/2012	3,230	
				30/09/2011	3,709	
				30/09/2010	2,917	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	7,911.91	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	1	
	30/09/2011 EUR	6,166.00		30/09/2011	1	
	30/09/2010 EUR	5,957.83		30/09/2010	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	7,068.62	Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	4,210	
	30/09/2011 USD	5,550.05		30/09/2011	-	
	30/09/2010 USD	5,404.35		30/09/2010	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	5,162.44				
	30/09/2011 EUR	-				
	30/09/2010 EUR	-				
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	314.78	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 USD	248.43		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.77%
	30/09/2010 USD	244.45		Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	371.12	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.90%	
	30/09/2011 EUR	291.45	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.84%	
	30/09/2010 EUR	283.28	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.35%	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	56.69	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.34%	
	30/09/2011 USD	44.85	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	2.38%	
	30/09/2010 USD	44.35	Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	0.21%	
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	270.35	Współczynnik obrotu portfela w % *			
	30/09/2011 EUR	215.55		31/03/2012	122.80%	
	30/09/2010 EUR	-				
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012 USD	5,757.35				
	30/09/2011 USD	-				
	30/09/2010 USD	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)					
	31/03/2012	800				
	30/09/2011	800				
	30/09/2010	11				
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	23,088				
	30/09/2011	20,117				
	30/09/2010	12,800				
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	652				
	30/09/2011	-				
	30/09/2010	-				
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	133,224				
	30/09/2011	194,800				
	30/09/2010	167,421				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		239,531,418.12
Akcje		238,318,189.32
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,213,228.80
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		57,161.39
Terminowe transakcje wymiany walut		57,161.39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,983,008.49
Pozostałe aktywa	4	1,492,896.04
Aktywa ogółem		245,064,484.04
Zobowiązania bieżące	4	(2,321,040.14)
Zobowiązania ogółem		(2,321,040.14)
Aktywa netto na koniec okresu		242,743,443.90

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
104,820	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,596,374.20	1.48
48,580	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	2,000,038.60	0.82
63,383	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3,667,340.38	1.51
47,190	AMETEK INC	USD	2,289,186.90	0.94
55,870	ANALOG DEVICES INC	USD	2,257,148.00	0.93
34,673	APPLE INC	USD	20,785,423.31	8.57
46,480	BEAM INC	USD	2,722,333.60	1.12
55,447	BED BATH & BEYOND INC	USD	3,646,749.19	1.50
30,940	BIOGEN IDEC INC	USD	3,897,511.80	1.61
19,580	BLACKROCK INC	USD	4,011,942.00	1.65
187,819	BLACKSTONE GROUP LP	USD	2,993,834.86	1.23
59,100	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,547,801.00	1.05
37,840	CHEVRON CORP	USD	4,057,961.60	1.67
40,870	CITRIX SYSTEMS INC	USD	3,225,051.70	1.33
41,350	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	2,863,901.00	1.18
31,670	COACH INC	USD	2,447,457.60	1.01
121,351	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	3,470,638.60	1.43
142,520	COMCAST CORP	USD	4,277,025.20	1.76
83,350	CONAGRA FOODS INC	USD	2,188,771.00	0.90
41,010	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3,723,708.00	1.53
104,840	DANAHER CORP	USD	5,871,040.00	2.42
38,750	DOVER CORP	USD	2,438,925.00	1.00
20,520	EOG RESOURCES INC	USD	2,279,772.00	0.94
31,840	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	1,725,091.20	0.71
150,600	EXXON MOBIL CORP	USD	13,061,538.00	5.39
50,690	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,476,206.50	1.02
14,271	GOOGLE INC	USD	9,151,136.04	3.77
88,520	HALLIBURTON CO	USD	2,937,978.80	1.21
62,950	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	3,089,586.00	1.27
89,615	HCA HOLDINGS INC	USD	2,217,075.10	0.91
43,290	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,855,408.40	1.18
77,469	LAM RESEARCH CORP	USD	3,456,666.78	1.42
86,345	MACY'S INC	USD	3,430,486.85	1.41
34,900	MCDONALD'S CORP	USD	3,423,690.00	1.41
53,090	MICROS SYSTEMS INC	USD	2,935,346.10	1.21
319,082	MICROSOFT CORP	USD	10,290,394.50	4.25
24,120	MONSANTO CO	USD	1,923,811.20	0.79
24,441	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,517,541.69	0.63
31,273	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	2,485,265.31	1.02
96,090	NETAPP INC	USD	4,301,949.30	1.77
144,750	NVIDIA CORP	USD	2,227,702.50	0.92
250,177	ORACLE CORP	USD	7,295,161.32	3.01
49,410	PALL CORP	USD	2,946,318.30	1.21
92,705	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	8,214,590.05	3.38
7,915	PRICELINE.COM INC	USD	5,679,012.50	2.34
34,690	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,331,514.90	0.96
38,550	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,443,684.50	1.01
81,350	QUALCOMM INC	USD	5,533,427.00	2.28
38,833	ROPER INDUSTRIES INC	USD	3,850,680.28	1.59
61,150	ST JUDE MEDICAL INC	USD	2,709,556.50	1.12
98,650	STARBUCKS CORP	USD	5,513,548.50	2.27
31,730	UNION PACIFIC CORP	USD	3,410,340.40	1.40
66,810	WAL-MART STORES INC	USD	4,088,772.00	1.68
57,970	WASTE CONNECTIONS INC	USD	1,885,764.10	0.78
50,970	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	3,418,048.20	1.41

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
84,367	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	3,923,909.17	1.62
			228,011,137.53	93.93
Szwajcaria				
72,690	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	4,083,724.20	1.68
			4,083,724.20	1.68
Irlandia				
68,160	COVIDIEN PLC	USD	3,726,988.80	1.54
			3,726,988.80	1.54
Wyspy Dziewicze				
53,581	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	2,496,338.79	1.03
			2,496,338.79	1.03
			238,318,189.32	98.18

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Stany Zjednoczone				
18,360	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH INDEX FUND	USD	1,213,228.80	0.50
			1,213,228.80	0.50
			1,213,228.80	0.50

Portfel papierów wartościowych ogółem 239,531,418.12 98.68

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
3,260,000.00	EUR	4,284,422.40 USD	16/04/2012	4,284,422.40	57,155.94
265.60	EUR	348.53 USD	16/04/2012	348.53	5.19
80.71	EUR	107.16 USD	16/04/2012	107.16	0.33
4.74	USD	3.61 EUR	16/04/2012	4.74	(0.07)
			4,284,882.83	57,161.39	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				57,161.39	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	239,531,418.12	98.68
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	57,161.39	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,983,008.49	1.64
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(828,144.10)	(0.34)
Aktywa netto ogółem	242,743,443.90	100.00

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	1,232,838,914.91	Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	1,072.09
	30/09/2011 USD	1,002,221,155.07		30/09/2011 USD	931.76
	30/09/2010 USD	618,413,604.15		30/09/2010 USD	985.14
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,359.30	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	22,822
	30/09/2011 EUR	4,463.07		30/09/2011	18,198
	30/09/2010 EUR	4,508.95		30/09/2010	10,095
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	344.10	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	862,786
	30/09/2011 USD	288.70		30/09/2011	997,169
	30/09/2010 USD	296.78		30/09/2010	506,918
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	5,807.70	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	2,183
	30/09/2011 EUR	4,906.56		30/09/2011	2,265
	30/09/2010 EUR	5,055.31		30/09/2010	27
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	26,503.72	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	357
	30/09/2011 PLN	22,143.43		30/09/2011	260
	30/09/2010 PLN	22,411.05		30/09/2010	45
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	243.41	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	125,026
	30/09/2011 EUR	203.76		30/09/2011	116,144
	30/09/2010 EUR	208.01		30/09/2010	113,682
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	321.66	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1,305,016
	30/09/2011 USD	271.28		30/09/2011	1,256,595
	30/09/2010 USD	281.79		30/09/2010	996,278
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	312.72	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	8,735
	30/09/2011 EUR	265.22		30/09/2011	13,356
	30/09/2010 EUR	276.01		30/09/2010	4,615
Capitalisation S (USD)	31/03/2012 USD	347.80	Capitalisation S (USD)	31/03/2012	168,850
	30/09/2011 USD	291.87		30/09/2011	205,001
	30/09/2010 USD	300.17		30/09/2010	50,728
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	310.93	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	333,921
	30/09/2011 USD	262.88		30/09/2011	327,240
	30/09/2010 USD	274.44		30/09/2010	213,381
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	285.82	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	4,145
	30/09/2011 EUR	243.72		30/09/2011	5,982
	30/09/2010 EUR	255.42		30/09/2010	413
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012 USD	5,347.54	Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	4,390
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	279.05	Distribution P (EUR)	31/03/2012	84,800
	30/09/2011 EUR	235.31		30/09/2011	15,763
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest US High Dividend

*(denominowane w USD)***Liczba tytułów uczestnictwa**

Distribution P (USD)	31/03/2012	65,390
	30/09/2011	62,799
	30/09/2010	16,858

Dywidenda

Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.85
Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	29.00
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	18.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	18.00

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.81%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.86%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.87%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%
Capitalisation S (USD)	31/03/2012	0.85%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.34%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	2.39%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	0.21%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.88%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.84%

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	121.53%
-------------------------------------------	------------	---------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,111,356,636.42
Akcje		1,111,356,636.42
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		322,853.02
Terminowe transakcje wymiany walut		322,853.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		123,116,682.79
Pozostałe aktywa	4	22,525,380.90
Aktywa ogółem		1,257,321,553.13
Zobowiązania bieżące	4	(24,482,638.22)
Zobowiązania ogółem		(24,482,638.22)
Aktywa netto na koniec okresu		1,232,838,914.91

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
305,000	ABBOTT LABORATORIES	USD	18,693,450.00	1.52	121,000	OWENS & MINOR INC	USD	3,679,610.00	0.30
1,138,000	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	17,764,180.00	1.44	470,000	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	6,222,800.00	0.50
189,000	ALLSTATE CORP	USD	6,221,880.00	0.50	644,000	PEPSICO INC/NC	USD	42,729,400.00	3.46
207,000	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	7,986,060.00	0.65	812,000	PFIZER INC	USD	18,399,920.00	1.49
270,000	APPLIED MATERIALS INC	USD	3,358,800.00	0.27	28,700	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2,543,107.00	0.21
1,420,000	ARCH COAL INC	USD	15,208,200.00	1.23	516,500	PITNEY BOWES INC	USD	9,080,070.00	0.74
357,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	11,302,620.00	0.92	100,000	PPL CORP	USD	2,826,000.00	0.23
782,000	AT&T INC	USD	24,421,860.00	1.98	521,000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	35,016,410.00	2.83
195,000	AVERY DENNISON CORP	USD	5,875,350.00	0.48	828,000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	25,345,080.00	2.06
2,099,000	AVON PRODUCTS INC	USD	40,636,640.00	3.29	472,000	RADIOSHACK CORP	USD	2,935,840.00	0.24
160,000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,564,800.00	0.78	82,500	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	3,418,800.00	0.28
189,000	BEST BUY CO INC	USD	4,475,520.00	0.36	55,000	RR DONNELLEY & SONS CO	USD	681,450.00	0.06
833,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	12,228,440.00	0.99	743,000	SAFEWAY INC	USD	15,016,030.00	1.22
492,000	CAMPBELL SOUP CO	USD	16,654,200.00	1.35	236,000	SEALED AIR CORP	USD	4,557,160.00	0.37
47,000	CHEVRON CORP	USD	5,040,280.00	0.41	695,000	STEELCASE INC	USD	6,672,000.00	0.54
197,000	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	4,324,150.00	0.35	140,000	STERIS CORP	USD	4,426,800.00	0.36
2,059,000	COMMERCIAL METALS CO	USD	30,514,380.00	2.48	156,500	STRAYER EDUCATION INC	USD	14,754,820.00	1.20
35,000	CONAGRA FOODS INC	USD	919,100.00	0.07	165,000	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP	USD	7,095,000.00	0.58
146,000	CONOCOPHILLIPS	USD	11,097,460.00	0.90	2,380,000	SUPERVALU INC	USD	13,589,800.00	1.10
2,320,000	CORNING INC	USD	32,665,600.00	2.65	62,000	TELEFLEX INC	USD	3,791,300.00	0.31
206,000	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	10,549,260.00	0.86	97,000	UNIVERSAL CORP/VA	USD	4,520,200.00	0.37
535,000	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	21,512,350.00	1.74	852,000	WALGREEN CO	USD	28,533,480.00	2.31
49,000	EATON CORP	USD	2,441,670.00	0.20	128,000	WAL-MART STORES INC	USD	7,833,600.00	0.64
161,000	FEDERATED INVESTORS INC	USD	3,608,010.00	0.29	695,000	WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT INC	USD	6,164,650.00	0.50
931,000	FIRST NIAGARA FINANCIAL GROUP INC	USD	9,161,040.00	0.74	913,160,617.00 74.07				
82,000	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	3,119,280.00	0.25	Kanada				
131,000	GUESS INC	USD	4,093,750.00	0.33	150,000	BOMBARDIER INC	CAD	621,341.74	0.05
464,000	HARRIS CORP	USD	20,917,120.00	1.70	569,000	CANACCORD FINANCIAL INC	CAD	4,725,298.91	0.38
1,140,000	HARSCO CORP	USD	26,744,400.00	2.17	1,010,000	CML HEALTHCARE INC	CAD	10,711,891.54	0.87
1,070,000	HEWLETT-PACKARD CO	USD	25,498,100.00	2.07	214,000	DOREL INDUSTRIES INC	CAD	6,091,650.41	0.49
102,000	HILLENBRAND INC	USD	2,340,900.00	0.19	135,300	EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	1,961,575.87	0.16
87,500	HJ HEINZ CO	USD	4,685,625.00	0.38	69,000	LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP	CAD	2,430,136.58	0.20
127,500	HNI CORP	USD	3,538,125.00	0.29	37,000	LOBLAW COS LTD	CAD	1,259,432.69	0.10
730,000	HUNTSMAN CORP	USD	10,227,300.00	0.83	72,600	MACDONALD DETTWILER & ASSOCIATES LTD	CAD	3,299,306.62	0.27
109,000	INTEL CORP	USD	3,063,990.00	0.25	175,000	MULLEN GROUP LTD	CAD	3,670,018.51	0.30
222,000	JOHNSON & JOHNSON	USD	14,643,120.00	1.19	40,500	NORTH WEST CO INC	CAD	905,673.12	0.07
6,000	KBW INC	USD	111,000.00	0.01	160,000	PETROBAKKEN ENERGY LTD	CAD	2,659,062.48	0.22
672,000	KKR & CO LP	USD	9,965,760.00	0.81	1,460,000	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	30,837,560.66	2.50
65,000	KRONOS WORLDWIDE INC	USD	1,621,100.00	0.13	670,000	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	15,867,627.19	1.29
172,000	LINCARE HOLDINGS INC	USD	4,451,360.00	0.36	500,000	SUPERIOR PLUS CORP	CAD	3,722,047.13	0.30
30,000	LORILLARD INC	USD	3,884,400.00	0.32	85,000	TALISMAN ENERGY INC	CAD	1,066,486.57	0.09
430,000	LUMOS NETWORKS CORP	USD	4,626,800.00	0.38	618,000	THOMSON REUTERS CORP	CAD	17,832,928.11	1.45
92,500	MARATHON OIL CORP	USD	2,932,250.00	0.24	50,000	TRANSCANADA CORP	CAD	2,142,678.47	0.17
32,000	MCDONALD'S CORP	USD	3,139,200.00	0.25	240,000	WI-LAN INC	CAD	1,241,482.82	0.10
262,500	MDU RESOURCES GROUP INC	USD	5,877,375.00	0.48	111,046,199.42 9.01				
1,026,000	MEDTRONIC INC	USD	40,208,940.00	3.25	Szwajcaria				
710,000	MERCK & CO INC	USD	27,264,000.00	2.21	736,000	NOVARTIS AG ADR	USD	40,781,760.00	3.31
154,000	MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	2,984,520.00	0.24	293,000	TRANSOCEAN LTD	USD	16,027,100.00	1.30
216,000	MICROSOFT CORP	USD	6,966,000.00	0.57	56,808,860.00 4.61				
820,000	MOLSON COORS BREWING CO	USD	37,105,000.00	3.00	Bermudy				
130,000	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	6,255,600.00	0.51	118,000	EVEREST RE GROUP LTD	USD	10,917,360.00	0.88
572,500	NEWMONT MINING CORP	USD	29,352,075.00	2.38	875,000	FRONTLINE LTD/BERMUDA	USD	6,728,750.00	0.55
372,000	NTELOS HOLDINGS CORP	USD	7,700,400.00	0.62	147,000	PARTNERRE LTD	USD	9,979,830.00	0.81
300,000	OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT GROUP LLC	USD	2,784,000.00	0.23	27,625,940.00 2.24				
46,000	OLIN CORP	USD	1,000,500.00	0.08	Wyspy Marshalla				
					47,000	TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	1,840,520.00	0.15
					1,840,520.00 0.15				

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Irlandia				
25,000	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	874,500.00	0.07
			874,500.00	0.07
			1,111,356,636.42	90.15

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,111,356,636.42 90.15

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

12,791,163.95	EUR	16,784,821.16	USD	16/04/2012	16,784,821.16	250,099.18
2,197,018.10	EUR	2,882,971.09	USD	16/04/2012	2,882,971.09	42,957.19
1,547,124.69	EUR	2,030,167.96	USD	16/04/2012	2,030,167.96	30,250.15
399,999.77	EUR	527,649.70	USD	16/04/2012	527,649.70	5,058.99
8,508,013.03	PLN	2,720,266.09	USD	16/04/2012	2,720,266.09	3,770.37
108,212.18	EUR	141,458.21	USD	16/04/2012	141,458.21	2,655.80
40,904.91	EUR	53,472.13	USD	16/04/2012	53,472.13	1,003.90
99,999.88	EUR	132,436.84	USD	16/04/2012	132,436.84	740.25
396,316.52	PLN	126,226.71	USD	16/04/2012	126,226.71	663.16
66,575.84	EUR	88,172.38	USD	16/04/2012	88,172.38	491.49
156,101.28	PLN	49,570.12	USD	16/04/2012	49,570.12	409.30
5,889.70	EUR	7,728.41	USD	16/04/2012	7,728.41	115.33
10,647.32	EUR	14,122.76	USD	16/04/2012	14,122.76	57.05
5,862.22	EUR	7,751.20	USD	16/04/2012	7,751.20	55.94
4,321.02	EUR	5,699.97	USD	16/04/2012	5,699.97	54.65
111,786.84	PLN	35,741.59	USD	16/04/2012	35,741.59	49.54
2,234.87	EUR	2,930.19	USD	16/04/2012	2,930.19	46.15
2,919.80	EUR	3,846.21	USD	16/04/2012	3,846.21	42.30
6,382.59	EUR	8,473.21	USD	16/04/2012	8,473.21	26.95
30,994.27	USD	23,257.27	EUR	16/04/2012	30,994.27	20.88
862.85	EUR	1,133.99	USD	16/04/2012	1,133.99	15.13
115.44	USD	87.02	EUR	03/04/2012	115.44	(0.44)
2,866.85	EUR	3,819.48	USD	16/04/2012	3,819.48	(1.50)
4,236.61	EUR	5,646.00	USD	16/04/2012	5,646.00	(3.80)
1,109.28	USD	836.30	EUR	16/04/2012	1,109.28	(4.48)
2,302.50	USD	1,733.67	EUR	02/04/2012	2,302.50	(6.23)
4,677.39	USD	3,522.77	EUR	16/04/2012	4,677.39	(14.14)
59,872.80	EUR	79,790.68	USD	16/04/2012	79,790.68	(53.73)
10,451.49	USD	7,891.67	EUR	16/04/2012	10,451.49	(58.42)
37,615.05	USD	28,304.98	EUR	16/04/2012	37,615.05	(80.74)
6,015.27	USD	4,587.87	EUR	16/04/2012	6,015.27	(94.73)
35,346.11	USD	26,620.86	EUR	16/04/2012	35,346.11	(106.82)
11,838.55	USD	8,971.52	EUR	16/04/2012	11,838.55	(109.47)
13,058.64	USD	9,951.79	EUR	16/04/2012	13,058.64	(194.88)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
62,451.41	USD	47,082.86	EUR	16/04/2012	62,451.41	(252.25)
85,009.74	USD	64,024.93	EUR	16/04/2012	85,009.74	(256.90)
30,093.73	USD	22,934.32	EUR	16/04/2012	30,093.73	(449.57)
42,368.25	USD	32,410.71	EUR	16/04/2012	42,368.25	(795.44)
135,056.83	USD	102,349.12	EUR	16/04/2012	135,056.83	(1,248.91)
61,581.53	USD	47,270.41	EUR	16/04/2012	61,581.53	(1,371.90)
116,112.31	USD	88,488.77	EUR	16/04/2012	116,112.31	(1,734.60)
90,650.43	USD	69,583.90	EUR	16/04/2012	90,650.43	(2,019.49)
252,862.76	USD	192,402.27	EUR	16/04/2012	252,862.76	(3,373.29)
234,215.43	USD	178,494.73	EUR	16/04/2012	234,215.43	(3,498.95)
					26,977,822.49	322,853.02

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 322,853.02

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	1,111,356,636.42	90.15
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	322,853.02	0.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	123,116,682.79	9.99
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,957,257.32)	(0.17)
Aktywa netto ogółem	1,232,838,914.91	100.00

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	88,894,072.91		
	30/09/2011 USD	83,345,052.11		
	30/09/2010 USD	63,647,209.85		
			Capitalisation P (USD)	31/03/2012 1.84%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 2.34%
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR 6,143.37	Capitalisation X (USD)	31/03/2012 2.43%
		30/09/2011 EUR 4,779.58		
		4,851.58		
			Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012 169.44%
	Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD 5,728.03		
		30/09/2011 USD -		
		30/09/2010 USD 4,676.17		
	Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD 271.89		
		30/09/2011 USD 214.22		
		30/09/2010 USD 223.59		
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR 220.69		
		30/09/2011 EUR 173.02		
		30/09/2010 EUR 178.34		
	Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD 265.83		
		30/09/2011 USD 210.01		
		30/09/2010 USD 220.15		
Liczba tytułów uczestnictwa				
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 1,225		
		30/09/2011 1,985		
		30/09/2010 2		
	Capitalisation I (USD)	31/03/2012 282		
		30/09/2011 -		
		30/09/2010 13,490		
	Capitalisation P (USD)	31/03/2012 281,148		
		30/09/2011 328,974		
		30/09/2010 1,529		
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 547		
		30/09/2011 605		
		30/09/2010 823		
	Capitalisation X (USD)	31/03/2012 2,474		
		30/09/2011 21		
		30/09/2010 62		
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *				
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 0.81%		
	Capitalisation I (USD)	31/03/2012 0.82%		

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		87,108,832.49
Akcje		87,108,832.49
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,737,576.69
Pozostałe aktywa	4	319,337.25
Aktywa ogółem		89,165,746.43
Zobowiązania bieżące	4	(271,673.52)
Zobowiązania ogółem		(271,673.52)
Aktywa netto na koniec okresu		88,894,072.91

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
36,440	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,250,256.40	1.41
28,520	AETNA INC	USD	1,430,563.20	1.61
16,900	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	695,773.00	0.78
44,350	ALTRIA GROUP INC	USD	1,369,084.50	1.54
9,358	APPLE INC	USD	5,609,840.26	6.31
26,109	ARCH COAL INC	USD	279,627.39	0.31
56,370	AT&T INC	USD	1,760,435.10	1.98
12,400	BEAM INC	USD	726,268.00	0.82
36,618	BLACKSTONE GROUP LP	USD	583,690.92	0.66
23,221	BOEING CO	USD	1,726,945.77	1.94
11,520	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	608,601.60	0.68
23,930	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,031,622.30	1.16
28,040	CENTURYLINK INC	USD	1,083,746.00	1.22
38,199	CITIGROUP INC	USD	1,396,173.45	1.57
39,133	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	1,119,203.80	1.26
59,191	COMCAST CORP	USD	1,776,321.91	2.00
15,604	DOVER CORP	USD	982,115.76	1.10
19,440	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	1,028,376.00	1.16
25,790	EXELON CORP	USD	1,011,225.90	1.14
11,720	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	634,989.60	0.71
48,950	EXXON MOBIL CORP	USD	4,245,433.50	4.78
84,547	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,187,885.35	1.34
23,891	GENERAL ELECTRIC CO	USD	479,492.37	0.54
5,147	GOOGLE INC	USD	3,300,462.28	3.71
18,750	HALLIBURTON CO	USD	622,312.50	0.70
26,470	HCA HOLDINGS INC	USD	654,867.80	0.74
82,497	INTEL CORP	USD	2,318,990.67	2.61
60,007	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	1,007,517.53	1.13
25,651	JABIL CIRCUIT INC	USD	644,353.12	0.72
10,740	JM SMUCKER CO	USD	873,806.40	0.98
18,714	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,234,375.44	1.39
51,989	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,390,454.22	2.69
14,850	LAM RESEARCH CORP	USD	662,607.00	0.75
7,428	LIBERTY MEDIA CORP - LIBERTY CAPITAL	USD	654,778.20	0.74
29,269	MACY'S INC	USD	1,162,857.37	1.31
11,330	MCDONALD'S CORP	USD	1,111,473.00	1.25
11,430	MONSANTO CO	USD	911,656.80	1.03
31,850	MYLAN INC/PA	USD	746,882.50	0.84
12,007	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	954,196.29	1.07
23,640	NETAPP INC	USD	1,058,362.80	1.19
47,680	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	849,180.80	0.96
42,110	NV ENERGY INC	USD	678,813.20	0.76
57,350	ORACLE CORP	USD	1,672,326.00	1.88
10,160	PALL CORP	USD	605,840.80	0.68
98,866	PFIZER INC	USD	2,240,303.56	2.52
5,220	POST HOLDINGS INC	USD	171,894.60	0.19
39,830	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,676,974.30	3.01
19,417	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,230,843.63	1.38
22,707	QUALCOMM INC	USD	1,544,530.14	1.74
10,350	RALCORP HOLDINGS INC	USD	766,831.50	0.86
16,701	RANGE RESOURCES CORP	USD	970,996.14	1.09
48,250	REGAL ENTERTAINMENT GROUP	USD	656,200.00	0.74
10,708	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USD	636,804.76	0.72
16,166	ST JUDE MEDICAL INC	USD	716,315.46	0.81
34,465	STARBUCKS CORP	USD	1,926,248.85	2.17

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
6,789	TRANSDIGM GROUP INC	USD	785,894.64	0.88
11,230	TRAVELERS COS INC	USD	664,816.00	0.75
15,704	TRINITY INDUSTRIES INC	USD	517,446.80	0.58
15,939	UNION PACIFIC CORP	USD	1,713,123.72	1.93
46,110	US BANCORP	USD	1,460,764.80	1.64
18,850	WAL-MART STORES INC	USD	1,153,620.00	1.30
10,450	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	700,777.00	0.79
63,956	WELLS FARGO & CO	USD	2,183,457.84	2.46
24,142	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	1,122,844.42	1.26
			79,974,474.96	89.97
Irlandia				
14,640	COOPER INDUSTRIES PLC	USD	936,228.00	1.05
16,102	COVIDIEN PLC	USD	880,457.36	0.99
24,620	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	663,509.00	0.75
38,933	XL GROUP PLC	USD	844,456.77	0.95
			3,324,651.13	3.74
Wielka Brytania				
22,960	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	1,610,184.80	1.81
			1,610,184.80	1.81
Antyle Holenderskie				
14,360	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,004,194.80	1.13
			1,004,194.80	1.13
Wyspy Dziewicze				
16,120	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	751,030.80	0.84
			751,030.80	0.84
Jersey				
14,060	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	444,296.00	0.50
			444,296.00	0.50
			87,108,832.49	97.99

Portfel papierów wartościowych ogółem	87,108,832.49	97.99
----------------------------------------------	----------------------	--------------

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	87,108,832.49	97.99
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,737,576.69	1.95
Pozostałe aktywa i zobowiązania	47,663.73	0.06
Aktywa netto ogółem	88,894,072.91	100.00

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	33,886,005.65	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	60.00
	30/09/2011 USD	41,127,886.76			
	30/09/2010 USD	49,311,206.20			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	633.83	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.82%
	30/09/2011 USD	609.62	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.85%
	30/09/2010 USD	634.81	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.85%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	199.89	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.35%
	30/09/2011 EUR	191.82	Distribution P (USD)	31/03/2012	1.85%
	30/09/2010 EUR	198.37			
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	593.62	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	35.22%
	30/09/2011 USD	573.91			
	30/09/2010 USD	603.86			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	561.70			
	30/09/2011 USD	544.41			
	30/09/2010 USD	575.69			
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	2,181.91			
	30/09/2011 USD	2,150.10			
	30/09/2010 USD	2,290.24			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	7,574			
	30/09/2011	16,054			
	30/09/2010	17,656			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	12,983			
	30/09/2011	11,230			
	30/09/2010	3,035			
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	27,267			
	30/09/2011	33,270			
	30/09/2010	41,089			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	5,440			
	30/09/2011	6,212			
	30/09/2010	8,277			
Distribution P (USD)	31/03/2012	2,928			
	30/09/2011	2,779			
	30/09/2010	3,364			
Dywidenda					
Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	39.60			
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	28.63			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		32,596,447.85
Akcje		32,596,447.85
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,876,290.07
Pozostałe aktywa	4	663,763.99
Aktywa ogółem		35,136,501.91
Zobowiązania bieżące	4	(1,250,274.12)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(222.14)
Terminowe transakcje wymiany walut		(222.14)
Zobowiązania ogółem		(1,250,496.26)
Aktywa netto na koniec okresu		33,886,005.65

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
35,825	AES CORP	USD	468,232.75	1.38
8,700	AGL RESOURCES INC	USD	341,214.00	1.01
17,628	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	680,088.24	2.01
33,239	CALPINE CORP	USD	572,043.19	1.69
18,549	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,083,632.58	3.20
22,076	EDISON INTERNATIONAL	USD	938,450.76	2.77
6,971	ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	USD	221,956.64	0.66
48,130	EXELON CORP	USD	1,887,177.30	5.57
14,774	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	299,468.98	0.88
4,382	ITC HOLDINGS CORP	USD	337,151.08	0.99
21,742	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,328,001.36	3.92
19,749	NORTHEAST UTILITIES	USD	733,082.88	2.16
12,629	NRG ENERGY INC	USD	197,896.43	0.58
28,705	PG&E CORP	USD	1,246,084.05	3.68
42,461	PPL CORP	USD	1,199,947.86	3.54
31,426	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	961,949.86	2.84
42,946	SOUTHERN CO	USD	1,929,563.78	5.69
7,055	SPECTRA ENERGY CORP	USD	222,585.25	0.66
9,210	UGI CORP	USD	250,972.50	0.74
16,140	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	567,805.20	1.68
32,653	XCEL ENERGY INC	USD	864,324.91	2.55
			16,331,629.60	48.20
Wielka Brytania				
103,001	CENTRICA PLC	GBP	520,698.98	1.54
49,599	DRAX GROUP PLC	GBP	431,498.84	1.27
98,705	NATIONAL GRID PLC	GBP	994,335.77	2.93
63,416	SSE PLC	GBP	1,346,581.49	3.98
71,751	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	689,560.56	2.03
			3,982,675.64	11.75
Japonia				
16,300	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	445,824.93	1.32
56,100	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	874,802.37	2.58
265,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1,257,793.55	3.71
			2,578,420.85	7.61
Francja				
70,094	GDF SUEZ	EUR	1,808,076.72	5.34
32,138	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	532,195.29	1.57
			2,340,272.01	6.91
Hongkong				
58,000	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	352,368.74	1.04
123,020	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,059,584.11	3.13
			1,411,952.85	4.17
Włochy				
366,252	ENEL SPA	EUR	1,322,744.85	3.90
			1,322,744.85	3.90
Niemcy				
51,806	E.ON AG	EUR	1,239,061.27	3.66
			1,239,061.27	3.66

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Finlandia				
29,746	FORTUM OYJ	EUR	720,952.00	2.13
			720,952.00	2.13
Austria				
22,358	VERBUND AG	EUR	679,148.31	2.00
			679,148.31	2.00
Portugalia				
176,423	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	512,409.60	1.51
			512,409.60	1.51
Australia				
289,636	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	448,158.58	1.32
			448,158.58	1.32
Tajlandia				
175,700	GLOW ENERGY PCL	THB	350,260.94	1.03
			350,260.94	1.03
Indonezja				
837,078	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	348,788.87	1.03
			348,788.87	1.03
Kanada				
7,700	TRANSCANADA CORP	CAD	329,972.48	0.97
			329,972.48	0.97
			32,596,447.85	96.19
Portfel papierów wartościowych ogółem			32,596,447.85	96.19

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
5,372,967.00	65,511.68	USD 04/04/2012	65,511.68	(222.14)
			65,511.68	(222.14)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(222.14)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	32,596,447.85	96.19
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(222.14)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,876,290.07	5.54
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(586,510.13)	(1.73)
Aktywa netto ogółem	33,886,005.65	100.00

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	190,840,851.28	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	-	
	30/09/2011 EUR	141,696,228.11		30/09/2011	70,427	
	30/09/2010 EUR	143,481,269.49		30/09/2010	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	1,611	
				30/09/2011	1,592	
				30/09/2010	1,487	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	168.29	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	274,274	
	30/09/2011 EUR	133.26		30/09/2011	266,808	
	30/09/2010 EUR	145.40		30/09/2010	224,496	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,637.67	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	5,469	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	13,312	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	7,196	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	162.03	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	6,255	
	30/09/2011 EUR	128.92		30/09/2011	4,785	
	30/09/2010 EUR	142.03		30/09/2010	2,089	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	-	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1,263	
	30/09/2011 USD	82.59		30/09/2011	1,358	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	1,658	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	3,346.69	Dywidenda			
	30/09/2011 EUR	2,650.63		Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	4.60
	30/09/2010 EUR	2,893.33		Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	2.55
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	116.89	Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	11.00	
	30/09/2011 EUR	92.94				
	30/09/2010 EUR	102.24				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	153.95	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 EUR	122.79		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.69%
	30/09/2010 EUR	135.96		Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.70%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012 CZK	9,652.52	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.65%	
	30/09/2011 CZK	7,737.74	Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.73%	
	30/09/2010 CZK	8,585.38	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1.51%	
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,147.81	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2.16%	
	30/09/2011 EUR	917.50	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2012	2.19%	
	30/09/2010 EUR	1,013.10	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.65%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	477,713				
	30/09/2011	468,053				
	30/09/2010	440,711				
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	866				
	30/09/2011	-				
	30/09/2010	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	398,760				
	30/09/2011	322,620				
	30/09/2010	343,286				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(14.00%)
---------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		182,962,799.93
Akcje		182,962,799.93
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,190,603.31
Pozostałe aktywa	4	11,887,746.25
Aktywa ogółem		197,041,149.49
Zobowiązania bieżące	4	(6,177,361.06)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(22,937.15)
Terminowe transakcje wymiany walut		(22,937.15)
Zobowiązania ogółem		(6,200,298.21)
Aktywa netto na koniec okresu		190,840,851.28

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
48,473	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,248,861.33	0.65
19,125	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,318,371.25	0.69
92,719	ALTRIA GROUP INC	USD	2,149,309.55	1.13
50,087	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,451,044.87	0.76
110,825	AT&T INC	USD	2,598,982.32	1.36
344,717	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,477,240.89	1.30
245,400	BLACKSTONE GROUP LP	USD	2,937,355.26	1.54
55,888	CARNIVAL CORP	USD	1,346,314.52	0.71
165,382	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,626,589.55	1.38
104,283	CITIGROUP INC	USD	2,862,163.89	1.50
57,020	CVS CAREMARK CORP	USD	1,918,221.82	1.01
15,481	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	539,283.31	0.28
109,446	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,455,693.08	1.29
23,426	EMERSON ELECTRIC CO	USD	917,900.94	0.48
55,906	EXELON CORP	USD	1,646,072.13	0.86
76,331	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,180,394.41	1.14
234,800	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,538,661.86	1.86
26,967	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,518,499.50	1.32
5,361	GOOGLE INC	USD	2,581,427.98	1.35
62,000	HALLIBURTON CO	USD	1,545,227.90	0.81
37,937	HESS CORP	USD	1,679,346.81	0.88
23,162	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,061,830.82	0.56
85,705	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,959,161.90	1.55
32,783	KELLOGG CO	USD	1,320,231.50	0.69
45,256	MARATHON OIL CORP	USD	1,077,281.07	0.56
89,456	MERCK & CO INC	USD	2,579,492.68	1.35
46,725	METLIFE INC	USD	1,310,489.41	0.69
135,600	MICROSOFT CORP	USD	3,283,847.71	1.72
88,964	MYLAN INC/PA	USD	1,566,573.40	0.82
63,414	NETAPP INC	USD	2,131,895.16	1.12
21,112	NIKE INC	USD	1,719,144.91	0.90
32,580	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	625,813.92	0.33
27,060	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,935,063.30	1.01
99,079	ORACLE CORP	USD	2,169,515.39	1.14
177,389	PFIZER INC	USD	3,018,423.62	1.58
29,932	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,991,645.66	1.04
57,295	PPL CORP	USD	1,215,856.95	0.64
51,960	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,622,386.12	1.37
47,452	QUALCOMM INC	USD	2,423,732.85	1.27
214,870	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,063,297.51	0.56
45,748	TARGET CORP	USD	2,001,754.12	1.05
17,916	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1,085,964.95	0.57
42,219	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,868,579.91	0.98
8,200	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	224,935.05	0.12
39,850	WALT DISNEY CO	USD	1,310,079.60	0.69
102,337	WELLS FARGO & CO	USD	2,623,552.74	1.37
			87,727,513.42	45.98
Wielka Brytania				
96,368	BG GROUP PLC	GBP	1,674,186.41	0.88
516,525	BP PLC	GBP	2,866,503.25	1.51
362,217	HOMESERVE PLC	GBP	1,014,747.81	0.53
328,154	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,184,321.50	1.15
155,957	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,398,680.36	0.73
51,419	RIO TINTO PLC	GBP	2,125,892.53	1.11

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
90,566	SSE PLC	GBP	1,444,084.39	0.76
57,430	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,074,894.45	0.56
59,998	SUBSEA 7 SA	NOK	1,191,100.38	0.62
128,155	WPP PLC	GBP	1,313,862.84	0.69
			16,288,273.92	8.54
Japonia				
124,000	CHIYODA CORP	JPY	1,200,041.38	0.63
156,300	ITOCHU CORP	JPY	1,293,412.69	0.68
432	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,846,836.21	0.97
7,613	KEYENCE CORP	JPY	1,361,266.18	0.71
454,400	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,722,241.70	0.90
80,100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,002,275.90	1.05
68,400	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,429,992.18	0.75
80,100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,632,302.02	1.38
27,480	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	1,303,490.81	0.68
			14,791,859.07	7.75
Szwajcaria				
33,645	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,582,100.90	0.83
55,655	NESTLE SA	CHF	2,626,332.67	1.37
55,536	NOVARTIS AG	CHF	2,305,123.71	1.21
18,759	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,448,404.00	1.28
30,624	TRANSOCEAN LTD	USD	1,257,890.52	0.66
50,347	UBS AG	CHF	529,128.72	0.28
62,809	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	711,712.71	0.37
179,529	XSTRATA PLC	GBP	2,300,426.01	1.21
			13,761,119.24	7.21
Francja				
108,629	AXA SA	EUR	1,350,258.47	0.71
75,220	TOTAL SA	EUR	2,876,412.80	1.50
58,090	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	722,349.15	0.38
34,905	VINCI SA	EUR	1,364,785.50	0.72
			6,313,805.92	3.31
Niemcy				
13,184	ALLIANZ SE	EUR	1,179,572.48	0.62
19,205	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,294,993.15	0.68
11,091	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	559,873.68	0.29
13,202	LINDE AG	EUR	1,776,329.10	0.93
15,493	SIEMENS AG	EUR	1,171,115.87	0.61
			5,981,884.28	3.13
Holandia				
464,084	POSTNL NV	EUR	2,148,708.92	1.13
95,002	USG PEOPLE NV	EUR	715,365.06	0.37
105,873	ZIGGO NV	EUR	2,476,369.47	1.30
			5,340,443.45	2.80
Brazylia				
39,234	BANCO DO BRASIL SA	BRL	419,080.32	0.22
33,995	EMBRAER SA ADR	USD	816,370.13	0.43
46,332	FLEURY SA	BRL	459,616.28	0.24
45,100	ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR	USD	649,897.87	0.34
53,107	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,059,188.95	0.55
58,500	SUL AMERICA SA	BRL	411,764.87	0.22
			3,815,918.42	2.00
Irlandia				
44,800	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,391,064.05	0.73

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
313,522	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,403,324.47	0.73
	Singapur		2,794,388.52	1.46
173,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,467,552.70	0.77
384,000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	1,128,804.87	0.59
	Hongkong		2,596,357.57	1.36
592,000	AIA GROUP LTD	HKD	1,632,301.40	0.85
126,000	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	13,405.14	0.01
336,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	879,509.31	0.46
	Chiny		2,525,215.85	1.32
814,000	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	834,414.10	0.44
1,666,000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	HKD	638,615.36	0.33
2,948,000	YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	357,215.93	0.19
3,018,000	361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	HKD	688,999.04	0.36
	Izrael		2,519,244.43	1.32
167,285	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	1,429,628.84	0.75
31,425	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	927,387.93	0.49
	Meksyk		1,983,757.00	1.04
18,426	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	1,138,324.71	0.60
253,611	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	845,432.29	0.44
	Korea Południowa		1,809,360.22	0.95
2,136	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,809,360.22	0.95
	Rosja		1,521,202.54	0.80
163,766	GAZPROM OAO ADR	USD	1,521,202.54	0.80
	Peru		1,394,852.53	0.73
46,081	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	1,394,852.53	0.73
	Polska		1,303,112.45	0.68
16,653	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,303,112.45	0.68
	Szwecja		1,282,383.55	0.67
165,303	LM ERICSSON	SEK	1,282,383.55	0.67
	Hiszpania		1,244,114.24	0.65
101,271	TELEFONICA SA	EUR	1,244,114.24	0.65
	Włochy		1,106,878.50	0.58
198,900	FIAT INDUSTRIAL-PFD	EUR	1,106,878.50	0.58

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
	Australia			
95,162	SANTOS LTD	AUD	1,055,285.18	0.55
	Tajwan		1,055,285.18	0.55
78,547	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	901,252.65	0.47
	Indie		901,252.65	0.47
27,003	STATE BANK OF INDIA	INR	833,107.57	0.44
	Turcja		833,107.57	0.44
209,669	AKBANK TAS	TRY	618,158.47	0.32
	Bermudy		618,158.47	0.32
1,778,000	SINOFERT HOLDINGS LTD	HKD	322,501.09	0.17
			322,501.09	0.17
			182,189,006.85	95.47

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

Akcja

Egipt

400,000	ORASCOM TELECOM MEDIA AND TECHNOLOGY HOLDING SAE	USD	333,408.43	0.17
			333,408.43	0.17

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Akcja

Egipt

19,679	EGYPTIAN CO FOR MOBILE SERVICES	EGP	440,384.65	0.23
			440,384.65	0.23

Portfel papierów wartościowych ogółem 182,962,799.93 95.87

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

4,273.90	EUR	105,166.08	CZK	16/04/2012	4,273.90	43.37
506.41	EUR	12,496.05	CZK	16/04/2012	506.41	3.73
717.31	EUR	17,776.77	CZK	16/04/2012	717.31	2.20
192.70	EUR	4,745.52	CZK	16/04/2012	192.70	1.80
2,889.47	CZK	116.34	EUR	16/04/2012	116.34	(0.10)

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
4,947.79 CZK	202.40 EUR	16/04/2012	202.40	(3.36)
7,850.03 CZK	319.49 EUR	16/04/2012	319.49	(3.71)
10,272.75 CZK	418.63 EUR	16/04/2012	418.63	(5.39)
91,044.91 CZK	3,680.94 EUR	16/04/2012	3,680.94	(18.46)
38,515.98 CZK	1,571.23 EUR	16/04/2012	1,571.23	(21.84)
92,605.56 CZK	3,756.54 EUR	16/04/2012	3,756.54	(31.28)
92,739.52 CZK	3,781.35 EUR	16/04/2012	3,781.35	(50.71)
144,644.36 CZK	5,874.22 EUR	16/04/2012	5,874.22	(55.59)
220,535.51 CZK	8,955.85 EUR	16/04/2012	8,955.85	(84.35)
297,225.22 CZK	12,103.04 EUR	16/04/2012	12,103.04	(146.52)
1,007,167.59 CZK	40,902.22 EUR	16/04/2012	40,902.22	(386.76)
1,589,829.98 CZK	64,970.32 EUR	16/04/2012	64,970.32	(1,016.02)
55,249,949.86 CZK	2,243,711.10 EUR	16/04/2012	2,243,711.10	(21,164.16)
			2,396,053.99	(22,937.15)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(22,937.15)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	182,962,799.93	95.87
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(22,937.15)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,190,603.31	1.15
Pozostałe aktywa i zobowiązania	5,710,385.19	2.99
Aktywa netto ogółem	190,840,851.28	100.00

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Dane statystyczne			Dywidenda		
Aktywa netto	31/03/2012 USD	155,924,656.15	Distribution X (USD)	02/03/2012 USD	0.34
	30/09/2011 USD	104,621,893.39	Distribution X (USD)	02/02/2012 USD	0.34
	30/09/2010 USD	-	Distribution X (USD)	03/01/2012 USD	0.34
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution X (USD)	02/12/2011 USD	0.34
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	6,343.50	Distribution X (USD)	03/11/2011 USD	0.34
	30/09/2011 USD	5,823.13	Distribution X (USD)	04/10/2011 USD	0.34
	30/09/2010 USD	-	Distribution X (USD)	02/09/2011 USD	0.34
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	1,493.96	Distribution X (USD)	02/08/2011 USD	0.34
	30/09/2011 USD	1,374.63	Distribution X (USD)	04/07/2011 USD	0.34
	30/09/2010 USD	-	Distribution X (USD)	03/06/2011 USD	0.32
Capitalisation P Hedged (SGD)	31/03/2012 SGD	10.88	Distribution X (USD)	03/05/2011 USD	0.32
	30/09/2011 SGD	-	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
	30/09/2010 SGD	-	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.88%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	1,417.30	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.35%
	30/09/2011 USD	1,307.23	Capitalisation P Hedged (SGD)	31/03/2012	1.40%
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1.85%
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	3,780.78	Distribution P (USD)	31/03/2012	1.35%
	30/09/2011 USD	3,478.77	Distribution X (USD)	31/03/2012	1.85%
	30/09/2010 USD	-	Współczynnik obrotu portfela w % *		
Distribution X (USD)	31/03/2012 USD	100.41	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	22.03%
	30/09/2011 USD	94.57			
	30/09/2010 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	623			
	30/09/2011	300			
	30/09/2010	-			
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	80,087			
	30/09/2011	51,726			
	30/09/2010	-			
Capitalisation P Hedged (SGD)	31/03/2012	7,710			
	30/09/2011	-			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	9,055			
	30/09/2011	12,343			
	30/09/2010	-			
Distribution P (USD)	31/03/2012	2,898			
	30/09/2011	2,622			
	30/09/2010	-			
Distribution X (USD)	31/03/2012	84,355			
	30/09/2011	68,891			
	30/09/2010	-			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		150,678,162.49
Obligacje i inne instrumenty dłużne		150,678,162.49
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		83,156.25
Kontrakty terminowe futures		83,156.25
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,597,795.42
Pozostałe aktywa	4	7,235,747.10
Aktywa ogółem		160,594,861.26
Zobowiązania bieżące	4	(4,579,214.01)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(90,991.10)
Terminowe transakcje wymiany walut		(90,991.10)
Zobowiązania ogółem		(4,670,205.11)
Aktywa netto na koniec okresu		155,924,656.15

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych					Korea Południowa				
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Korea Południowa				
Indonezja					Korea Południowa				
600,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	651,000.00	0.42	1,300,000	BUSAN BANK 30/10/2017 FRN	USD	1,312,516.40	0.84
900,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	1,010,250.00	0.65	2,300,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.875% 14/01/2015	USD	2,508,382.30	1.60
3,100,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	4,619,000.00	2.97	700,000	GS CALTEX CORP 5.500% 24/04/2017	USD	751,853.20	0.48
1,050,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 09/03/2017	USD	1,237,687.50	0.79	500,000	KOOKMIN BANK 7.250% 14/05/2014	USD	551,485.50	0.35
3,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/01/2018	USD	3,577,500.00	2.29	900,000	KOREA FINANCE CORP 3.250% 20/09/2016	USD	904,754.70	0.58
2,300,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	3,415,500.00	2.19	1,450,000	KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016	USD	1,476,907.65	0.95
850,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	935,000.00	0.60	500,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 6.250% 17/06/2014	USD	541,287.00	0.35
400,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	432,000.00	0.28	500,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 4.250% 28/01/2016	USD	519,578.00	0.33
650,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 8.800% 23/04/2014	USD	732,321.85	0.47	1,500,000	NATIONAL FEDERATION OF FISHERIES COOPERATIVES 6.375% 21/07/2014 EMTN	USD	1,619,229.00	1.04
500,000	REPUBLIC OF INDONESIA 4.875% 05/05/2021	USD	541,875.00	0.35	55,000	SHINHAN BANK 02/03/2035 FRN	USD	55,367.02	0.04
			17,152,134.35	11.01	750,000	SHINHAN BANK 20/09/2036 FRN	USD	774,422.25	0.50
Kajmany					Korea Południowa				
200,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 12.250% 20/10/2015	USD	193,000.00	0.12				12,492,810.00	8.02
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	991,798.00	0.64	Malezja				
500,000	CHINA RESOURCE 4.625% 19/05/2016	USD	501,271.50	0.32	1,700,000	AMBB CAPITAL L LTD 31/12/2049 FRN	USD	1,653,569.60	1.06
1,350,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	1,316,250.00	0.84	1,100,000	PETROLIUM NASIONAL BHD 7.625% 15/10/2026	USD	1,518,665.50	0.97
950,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	940,500.00	0.60	750,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	836,081.25	0.54
800,000	ENN ENERGY HOL 6.000% 13/05/2021	USD	768,458.40	0.49	1,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 7.875% 22/05/2022	USD	1,343,220.00	0.86
550,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	475,750.00	0.31	500,000	PRIME HOLDINGS LABUAN LTD 5.375% 22/09/2014	USD	527,952.50	0.34
1,000,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE CI LTD 7.450% 01/08/2017	USD	1,194,498.00	0.77	1,000,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	1,014,376.00	0.65
4,500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	5,437,665.00	3.50	700,000	SBB CAPITAL CORP PERP FRN	USD	682,906.70	0.44
850,000	LONGFOR PROPER 9.500% 07/04/2016	USD	854,250.00	0.55				7,576,771.55	4.86
750,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	841,875.00	0.54	Singapur				
800,000	PHBS LTD 6.625% PERP EMTN	USD	743,000.00	0.48	500,000	ALTUS CAPITAL PTE LTD 12.875% 10/02/2015	USD	511,173.00	0.33
400,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	363,631.60	0.23	1,000,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	1,082,500.00	0.69
700,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	612,035.20	0.39	900,000	CMT MTN PTE LTD 4.321% 08/04/2015 EMTN	USD	937,174.50	0.60
550,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	456,500.00	0.29	1,650,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN	USD	1,644,662.25	1.05
1,300,000	UOB CAYMAN LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	1,339,520.00	0.86	1,500,000	PSA INTERNATIO 3.875% 11/02/2021	USD	1,539,022.50	0.99
			17,030,002.70	10.93				5,714,532.25	3.66
Filipiny					Indie				
500,000	ENERGY DEVELOPMENT CORP 6.500% 20/01/2021	USD	524,560.00	0.34	500,000	BANK OF BARODA 25/05/2022 FRN	USD	483,624.00	0.31
300,000	NATIONAL POWER CORP 6.875% 02/11/2016	USD	346,500.00	0.22	250,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	249,776.25	0.16
200,000	NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028	USD	280,000.00	0.18	500,000	CANARA BANK 28/11/2021 FRN REGS	USD	486,107.00	0.31
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 30/03/2026	USD	1,708,125.00	1.10	700,000	ICICI BANK LIM 5.500% 25/03/2015	USD	727,253.80	0.47
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	1,846,875.00	1.18	850,000	INDIAN OIL COR 5.625% 02/08/2021	USD	832,226.50	0.53
700,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/01/2031	USD	966,000.00	0.62	900,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,035,000.00	0.66
2,900,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	4,582,000.00	2.94	670,000	SYNDICATE BANK 4.750% 06/11/2016	USD	666,000.10	0.43
					Wyspy Dziewicze				
					700,000	CITIC RESOURCES FINANCE 2007 LTD 6.750% 15/05/2014	USD	714,000.00	0.46
					1,000,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	1,031,841.00	0.66
					900,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015	USD	959,300.10	0.62
					500,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	514,831.50	0.33
					300,000	SINOCHEM CORP 4.500% 12/11/2020	USD	286,205.40	0.18
					200,000	WINSWAY COKING 8.500% 08/04/2016	USD	160,000.00	0.10
								3,666,178.00	2.35

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Hongkong									
500,000	CHONG HING BAN 6.000% 04/11/2020	USD	505,372.50	0.32	500,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 4.750% 13/07/2021	USD	518,269.00	0.33
750,000	CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/06/2020 EMTN	USD	781,044.75	0.50	2,150,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 3.125% 03/04/2017	USD	2,148,409.00	1.39
400,000	CNPC HK OVERSE 4.500% 28/04/2021	USD	425,527.20	0.27	1,640,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 4.000% 27/10/2016	USD	1,711,431.84	1.10
400,000	WING HANG BANK LTD PERP FRN EMTN	USD	377,493.20	0.24	1,500,000	KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD 3.630% 29/01/2017 EMTN	USD	1,514,391.00	0.97
1,100,000	WING HANG BANK LTD 9.375% PERP EMTN	USD	1,159,202.00	0.75	1,000,000	KT CORP 3.875% 20/01/2017	USD	1,027,485.00	0.66
			3,248,639.65	2.08	750,000	LOTTE SHOPPING CO LTD 3.875% 07/04/2016 EMTN	USD	761,820.00	0.49
Bermudy					250,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 3.500% 08/02/2017 EMTN	USD	250,855.75	0.16
500,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	494,332.00	0.32				15,634,316.94	10.04
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	2,000.00	0.00	Kajmany				
600,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	632,573.40	0.41	500,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	465,000.00	0.30
1,250,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,231,250.00	0.78	600,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	578,250.00	0.37
900,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	837,000.00	0.54	1,700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	1,733,556.30	1.11
			3,197,155.40	2.05	1,700,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022	USD	1,707,461.30	1.10
Tajwan					450,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 12.500% 18/08/2017	USD	423,562.50	0.27
3,000,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	2,880,000.00	1.85	800,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	769,000.00	0.49
			2,880,000.00	1.85	200,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	198,000.00	0.13
Sri Lanka					300,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	297,000.00	0.19
2,250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.400% 22/01/2015	USD	2,379,375.00	1.53	825,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.500% 02/11/2016	USD	832,095.83	0.53
			2,379,375.00	1.53				7,003,925.93	4.49
Australia					Hongkong				
450,000	PTTEP AUSTRALIA INTERNATIONAL FINANCE PROPRIETARY LTD 4.152% 19/07/2015	USD	467,886.60	0.30	900,000	BANK OF EAST ASIA LTD 04/05/2022 FRN EMTN	USD	935,148.60	0.60
800,000	SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN EMTN	EUR	1,054,706.38	0.68	200,000	FRANSHION DEVELOPMENT LTD 6.750% 15/04/2021	USD	174,500.00	0.11
			1,522,592.98	0.98	7,000,000	HAI CHAO 2.000% 04/08/2014	CNH	1,036,853.66	0.66
Tajlandia					700,000	LS FINANCE 2017 LTD 5.250% 26/01/2017 EMTN	USD	720,771.80	0.46
600,000	PTT PCL 5.750% 01/08/2014	USD	642,658.20	0.41	500,000	WHARF FINANCE LTD 4.625% 08/02/2017 EMTN	USD	519,110.00	0.33
			642,658.20	0.41	1,100,000	ZIJIN INTL FIN 4.250% 30/06/2016	USD	1,123,606.00	0.73
Kanada								4,509,990.06	2.89
500,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	534,775.00	0.34	Indonezja				
			534,775.00	0.34	300,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	301,500.00	0.19
Holandia					300,000	BUMI CAPITAL PTE LTD 12.000% 10/11/2016	USD	330,000.00	0.21
500,000	BANK OF INDIA 22/09/2021 FRN	USD	488,661.00	0.31	600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	629,250.00	0.40
			488,661.00	0.31	1,600,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.500% 22/11/2021	USD	1,676,000.00	1.08
			94,022,056.75	60.31	1,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.000% 21/11/2018	USD	1,021,250.00	0.66
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym								3,958,000.00	2.54
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Holandia				
Korea Południowa					600,000	GT 2005 BONDS BV 6.000% 21/07/2014	USD	574,500.00	0.37
650,000	BUSAN BANK 4.125% 09/02/2017 EMTN	USD	666,650.40	0.43	400,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	343,000.00	0.22
500,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 4.500% 23/11/2016 EMTN	USD	521,633.00	0.33	2,000,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	2,410,000.00	1.54
550,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.000% 11/04/2022	USD	580,248.90	0.37				3,327,500.00	2.13
500,000	GS CALTEX CORP 5.500% 15/10/2015	USD	535,027.50	0.34	Filipiny				
1,300,000	HANA BANK 4.250% 14/06/2017	USD	1,344,512.00	0.86	1,100,000	BDO UNIBANK INC 4.500% 16/02/2017	USD	1,094,500.00	0.70
2,750,000	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.875% 04/05/2017	USD	2,846,582.75	1.84	1,200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037	USD	1,251,000.00	0.80
1,200,000	KOREA GAS CORP 4.250% 02/11/2020	USD	1,207,000.80	0.77	600,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.875% 15/01/2019	USD	840,000.00	0.54
								3,185,500.00	2.04

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Singapur				
350,000	BUMI CAPITAL PTE LTD 12.000% 10/11/2016	USD	385,000.00	0.25
1,500,000	DBS BANK LTD 21/02/2022 FRN	SGD	1,196,792.06	0.77
1,450,000	DBS BANK LTD 21/09/2022 FRN	USD	1,413,312.10	0.90
			2,995,104.16	1.92
Wyspy Dziewicze				
7,000,000	CNPC GOLDEN AUTUMN LTD 2.950% 26/10/2014	CNH	1,110,682.93	0.71
500,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041	USD	522,574.00	0.34
1,050,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	1,083,054.00	0.69
			2,716,310.93	1.74
Wielka Brytania				
2,400,000	VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 5.500% 13/07/2016	USD	2,236,800.00	1.43
			2,236,800.00	1.43
Japonia				
1,850,000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 4.850% 01/03/2022	USD	1,862,765.00	1.19
			1,862,765.00	1.19
Stany Zjednoczone				
1,750,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	1,740,894.75	1.12
			1,740,894.75	1.12
Tajlandia				
850,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,041,250.00	0.67
100,000	KASIKORN BANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	108,645.00	0.07
			1,149,895.00	0.74
Malezja				
1,000,000	HONG LEONG BANK BHD 3.750% 17/03/2016	USD	1,015,185.00	0.65
			1,015,185.00	0.65
Bermudy				
350,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015	USD	321,125.00	0.21
500,000	NOBLE GROUP LTD 8.500% 30/05/2013	USD	525,000.00	0.33
			846,125.00	0.54
Mongolia				
500,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	500,625.00	0.32
			500,625.00	0.32
Indie				
300,000	CANARA BANK/LONDON 5.125% 09/09/2016 EMTN	USD	304,220.10	0.20
			304,220.10	0.20
			52,987,157.87	33.98

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Korea Południowa				
2,600,000	KOREA MIDLAND POWER CO LTD 5.500% 14/03/2016	USD	2,803,450.00	1.79
			2,803,450.00	1.79

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Kajmany				
900,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	865,497.87	0.56
			865,497.87	0.56
			3,668,947.87	2.35

Portfel papierów wartościowych ogółem 150,678,162.49 96.64

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

15,731,137.00	CNY	2,465,000.00	USD	03/12/2012	2,465,000.00	28,698.36
3,209,020,000.00	KRW	2,810,000.00	USD	26/04/2012	2,810,000.00	17,118.13
2,988,350.42	USD	128,260,000.00	PHP	09/05/2012	2,988,350.42	9,024.06
24,970.80	USD	31,137.21	SGD	04/04/2012	24,970.80	206.63
1,754.45	SGD	1,394.91	USD	04/04/2012	1,394.91	0.45
235.08	SGD	188.32	USD	04/04/2012	188.32	(1.36)
113,433.45	SGD	90,871.58	USD	04/04/2012	90,871.58	(655.22)
9,541,480.00	MYR	3,110,000.00	USD	21/05/2012	3,110,000.00	(6,029.88)
987,623.63	USD	749,241.28	EUR	21/06/2012	987,623.63	(10,574.17)
128,260,000.00	PHP	3,025,000.00	USD	09/05/2012	3,025,000.00	(45,673.64)
151,159,250.00	INR	3,025,000.00	USD	10/05/2012	3,025,000.00	(83,104.46)
					18,528,399.66	(90,991.10)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(16)	US LONG BOND(CBT) 20/06/2012	USD	2,204,000.00	66,000.09
(12)	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	1,553,760.00	17,156.16
			3,757,760.00	83,156.25

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (7,834.85)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	150,678,162.49	96.64
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(7,834.85)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,597,795.42	1.67
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,656,533.09	1.70
Aktywa netto ogółem	155,924,656.15	100.00

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	72,417,958.42
	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	246.67
	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	293,577
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.39%
Współczynnik obrotu portfela w % *		
	31/03/2012	(6.51%)

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		55,226,702.86
Obligacje i inne instrumenty dłużne		55,226,702.86
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		56,177.12
Terminowe transakcje wymiany walut		20,638.30
Kontrakty terminowe futures		35,538.82
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		16,724,450.51
Depozyty zabezpieczające		66,022.23
Pozostałe aktywa	4	914,562.13
Aktywa ogółem		72,987,914.85
Zobowiązania bieżące	4	(569,956.43)
Zobowiązania ogółem		(569,956.43)
Aktywa netto na koniec okresu		72,417,958.42

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Korea Południowa									
1,000,000	KOOKMIN BANK 7.250% 14/05/2014	USD	1,102,971.00	1.53	3,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/10/2014	IDR	377,047.57	0.52
400,000	KOREA FINANCE CORP 3.250% 20/09/2016	USD	402,113.20	0.56	4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.500% 15/09/2019	IDR	584,223.10	0.81
400,000	KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016	USD	407,422.80	0.56	25,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	2,961,461.07	4.09
			1,912,507.00	2.65	14,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	1,689,514.82	2.33
					16,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2032	IDR	2,106,415.19	2.91
					3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	513,307.69	0.71
								9,027,073.77	12.47
Kajmany					Korea Południowa				
200,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	173,000.00	0.24	400,000	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.875% 04/05/2017	USD	414,048.40	0.57
500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	604,185.00	0.83	400,000	KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD 6.000% 25/05/2016	USD	435,454.80	0.60
			777,185.00	1.07	2,500,000,000	KOREA TREASURY BOND 3.500% 10/06/2014	KRW	2,204,794.58	3.04
Wyspy Dziewicze									
500,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	514,831.50	0.71	1,100,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.250% 10/06/2021	KRW	992,413.49	1.37
			514,831.50	0.71	1,900,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030	KRW	1,838,055.69	2.54
Bermudy									
400,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	372,000.00	0.51	600,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.000% 10/06/2020	KRW	568,600.15	0.79
			372,000.00	0.51	1,000,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018	KRW	977,001.01	1.35
Indie									
300,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	299,731.50	0.41	500,000	KT CORP 3.875% 20/01/2017	USD	513,742.50	0.71
			299,731.50	0.41				7,944,110.62	10.97
Tajwan					Malezja				
300,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	288,000.00	0.40	300,000	HONG LEONG BANK BHD 3.750% 17/03/2016	USD	304,555.50	0.42
			288,000.00	0.40	2,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.575% 28/09/2018	MYR	653,656.93	0.90
Malezja									
200,000	AMBB CAPITAL L LTD 31/12/2049 FRN	USD	194,537.60	0.27	5,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	1,676,812.47	2.32
			194,537.60	0.27	5,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	1,694,876.77	2.34
			4,358,792.60	6.02	3,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.390% 15/04/2026	MYR	1,201,149.50	1.66
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					Hongkong				
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Singapur									
1,200,000	DBS BANK LTD 16/05/2017 FRN	USD	1,194,000.00	1.65	200,000	DAH SING BANK LTD 6.625% 11/02/2020	USD	211,557.20	0.29
1,000,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 1.375% 01/10/2014	SGD	817,614.82	1.13	10,000,000	EMTN HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021	HKD	1,278,782.84	1.77
1,800,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2021	SGD	1,505,145.58	2.08	8,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.610% 10/12/2018	HKD	1,079,448.74	1.49
2,000,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.375% 01/04/2017	SGD	1,726,500.97	2.38	3,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026	HKD	421,318.01	0.58
900,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.000% 01/09/2024	SGD	787,421.08	1.09				2,991,106.79	4.13
650,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.125% 01/09/2022	SGD	579,731.14	0.80	Filipiny				
600,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020	SGD	539,129.60	0.74	20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018	PHP	496,681.96	0.69
1,300,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.500% 01/03/2027	SGD	1,181,053.64	1.63	10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 7.000% 27/01/2016	PHP	255,138.47	0.35
2,000,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 4.000% 01/09/2018	SGD	1,886,987.71	2.60	36,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.000% 19/07/2031	PHP	1,047,354.75	1.44
			10,217,584.54	14.10				1,799,175.18	2.48
Indonezja					Kajmany				
6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.000% 15/07/2017	IDR	795,104.33	1.10	300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	305,921.70	0.42
					300,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	292,500.00	0.40
					250,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	240,312.50	0.33
					300,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	297,000.00	0.41
					400,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	392,953.20	0.55
								1,528,687.40	2.11

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Tajlandia				
30,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	963,317.99	1.33
			963,317.99	1.33
Stany Zjednoczone				
550,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	541,988.15	0.75
			541,988.15	0.75
Wyspy Dziewicze				
300,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 5.000% 12/05/2021	USD	309,552.30	0.43
			309,552.30	0.43
Holandia				
250,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	258,030.00	0.36
			258,030.00	0.36
Bermudy				
200,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	195,556.00	0.27
			195,556.00	0.27
			41,307,233.91	57.04

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Tajlandia				
60,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.800% 10/10/2017	THB	1,856,769.53	2.57
20,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 22/05/2015	THB	649,513.13	0.90
35,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 5.250% 12/05/2014	THB	1,175,472.45	1.62
10,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 5.670% 13/03/2028	THB	386,708.91	0.53
			4,068,464.02	5.62
Korea Południowa				
1,000,000,000	KOREA MONETARY STABILIZATION BOND 3.760% 02/06/2013	KRW	885,058.03	1.22
2,650,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/03/2016	KRW	2,365,859.10	3.27
			3,250,917.13	4.49
Filipiny				
35,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	810,419.11	1.12
35,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.375% 19/01/2022	PHP	878,362.64	1.21
19,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035	PHP	552,513.45	0.76
			2,241,295.20	3.09
			9,560,676.35	13.20
Portfel papierów wartościowych ogółem			55,226,702.86	76.26

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
10,034,681.00	MYR	3,255,613.88	USD	06/04/2012	3,255,613.88	19,191.31
6,930,814.47	SGD	5,497,068.95	USD	09/04/2012	5,497,068.95	15,188.19
5,699,295.00	MYR	1,850,000.00	USD	09/04/2012	1,850,000.00	9,528.52
10,124,274,000.00	IDR	1,094,516.11	USD	01/06/2012	1,094,516.11	5,947.96
7,311,049,000.00	IDR	796,063.70	USD	06/04/2012	796,063.70	3,257.56
76,076,650.18	TWD	2,576,511.33	USD	04/04/2012	2,576,511.33	1,101.17
20,923,000.00	PHP	486,377.80	USD	10/04/2012	486,377.80	667.99
76,076,650.00	TWD	2,577,296.90	USD	12/04/2012	2,577,296.90	399.78
742,907,550.00	KRW	655,000.00	USD	09/04/2012	655,000.00	358.24
11,641,098.00	HKD	1,499,561.77	USD	10/04/2012	1,499,561.77	(152.59)
2,577,122.29	USD	76,076,650.00	TWD	05/04/2012	2,577,122.29	(500.24)
396,362.92	USD	17,103,060.00	PHP	10/04/2012	396,362.92	(1,762.27)
37,900,000.00	THB	1,230,279.82	USD	05/04/2012	1,230,279.82	(1,929.89)
44,938,275.00	INR	885,221.61	USD	09/04/2012	885,221.61	(4,461.37)
5,653,856,170.00	KRW	5,014,951.37	USD	06/04/2012	5,014,951.37	(26,196.06)
					30,391,948.45	20,638.30

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

25	KOREA 3YR BOND FUTURE	KRW	2,596,250.00	882.57
(25)	US 10YR NOTE FUTURE	USD	3,237,000.00	34,656.25
			5,833,250.00	35,538.82

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **56,177.12**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	55,226,702.86	76.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	56,177.12	0.08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16,724,450.51	23.09
Pozostałe aktywa i zobowiązania	410,627.93	0.57
Aktywa netto ogółem	72,417,958.42	100.00

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	104,938,553.30
	30/09/2011 EUR	115,631,833.65
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,183.07
	30/09/2011 EUR	1,137.04
	30/09/2010 EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,692.80
	30/09/2011 EUR	1,626.99
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	54,986
	30/09/2011	70,904
	30/09/2010	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012	23,562
	30/09/2011	21,519
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.85%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	0.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	48.67%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		100,259,280.72
Obligacje i inne instrumenty dłużne		100,259,280.72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,270,507.85
Depozyty zabezpieczające		139,320.60
Pozostałe aktywa	4	605,547.14
Aktywa ogółem		105,274,656.31
Zobowiązania bieżące	4	(334,453.01)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,650.00)
Kontrakty terminowe futures		(1,650.00)
Zobowiązania ogółem		(336,103.01)
Aktywa netto na koniec okresu		104,938,553.30

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Belgia				
6,060,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 28/03/2016	EUR	6,239,557.62	5.95
7,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/03/2015	EUR	7,911,075.23	7.54
7,103,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2015	EUR	7,576,415.02	7.22
7,332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	7,650,868.02	7.29
12,485,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2014	EUR	13,154,820.87	12.53
4,340,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	4,668,581.05	4.45
6,325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	6,785,839.69	6.47
7,759,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	8,299,414.04	7.91
4,655,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	4,896,315.11	4.67
2,720,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	2,892,366.35	2.76
2,450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	2,624,685.12	2.50
8,195,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	9,586,101.09	9.13
9,790,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	11,872,529.09	11.31
5,310,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	6,100,712.42	5.81
			100,259,280.72	95.54
			100,259,280.72	95.54
Portfel papierów wartościowych ogółem			100,259,280.72	95.54

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(6)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2012	EUR	760,560.00	(2,100.00)
(30)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2012	EUR	3,723,300.00	900.00
5	EURO-BUND FUTURE 07/06/2012	EUR	692,450.00	(450.00)
			5,176,310.00	(1,650.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(1,650.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	100,259,280.72	95.54
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,650.00)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,270,507.85	4.07
Pozostałe aktywa i zobowiązania	410,414.73	0.39
Aktywa netto ogółem	104,938,553.30	100.00

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

			Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(93.84%)
Aktywa netto	31/03/2012 USD	134,603,626.37			
	30/09/2011 USD	155,495,324.35			
	30/09/2010 USD	-			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	21,666.77			
	30/09/2011 USD	21,359.62			
	30/09/2010 USD	-			
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	1,074.61			
	30/09/2011 USD	1,061.53			
	30/09/2010 USD	-			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	1,065.35			
	30/09/2011 USD	1,052.92			
	30/09/2010 USD	-			
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	338.86			
	30/09/2011 USD	334.74			
	30/09/2010 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	23			
	30/09/2011	425			
	30/09/2010	-			
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	91,345			
	30/09/2011	110,543			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	9,810			
	30/09/2011	8,321			
	30/09/2010	-			
Distribution P (USD)	31/03/2012	75,227			
	30/09/2011	60,675			
	30/09/2010	-			
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *					
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.51%			
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	0.90%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1.00%			
Distribution P (USD)	31/03/2012	0.90%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		128,903,853.71
Obligacje i inne instrumenty dłużne		128,903,853.71
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		722,735.39
Swapy credit default		24,088.22
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		23,776.35
Kontrakty terminowe futures		674,870.82
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,438,910.74
Pozostałe aktywa	4	1,780,904.96
Aktywa ogółem		135,846,404.80
Zobowiązania bieżące	4	(325,022.83)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(917,755.60)
Swapy procentowe		(917,755.60)
Zobowiązania ogółem		(1,242,778.43)
Aktywa netto na koniec okresu		134,603,626.37

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość 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					Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
600,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.375% 21/08/2019	USD	670,318.80	0.50	1,758,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	2,573,821.00	1.91
300,000	ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039	USD	465,126.60	0.35	281,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	380,573.76	0.28
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	587,598.00	0.44	600,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	640,748.40	0.48
105,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	123,580.59	0.09	120,000	WYETH 5.500% 01/02/2014	USD	130,526.76	0.10
300,000	AT&T INC 2.950% 15/05/2016	USD	317,017.80	0.24				74,805,882.33	55.58
300,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015	USD	314,292.00	0.23	Kanada				
500,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	533,751.00	0.40	2,500,000	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.500% 25/10/2012	USD	2,558,472.50	1.91
530,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	507,561.92	0.38	1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,170,607.00	0.87
500,000	CITIGROUP INC 8.500% 22/05/2019	USD	616,439.00	0.46	1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,161,390.00	0.86
420,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	450,343.32	0.33	500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	582,246.00	0.43
415,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	557,534.66	0.41				5,472,715.50	4.07
135,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC 7.600% 01/04/2032	USD	175,520.52	0.13	Holandia				
393,000	CREDIT SUISSE USA INC 4.875% 15/01/2015	USD	423,887.44	0.31	500,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	571,007.00	0.42
150,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	181,263.90	0.13	530,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 5.125% 17/09/2013	USD	555,715.60	0.41
150,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	171,994.65	0.13	570,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.250% 22/07/2013	USD	599,845.77	0.45
500,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.250% 15/11/2020	USD	523,191.50	0.39	300,000	EDP FINANCE 6.000% 02/02/2018	USD	265,135.50	0.20
500,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	569,090.00	0.42	550,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.300% 22/09/2019	USD	623,535.00	0.47
300,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	332,977.80	0.25	500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 25/03/2040	USD	608,917.00	0.45
1,000,000	FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP 2.500% 07/01/2014	USD	1,037,980.00	0.77				3,224,155.87	2.40
1,092,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	1,304,662.63	0.97	Wielka Brytania				
650,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	689,314.60	0.51	700,000	BARCLAYS BANK PLC 5.125% 08/01/2020	USD	732,170.60	0.55
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.250% 15/06/2012	USD	402,458.40	0.30	25,000	HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012	USD	25,662.15	0.02
500,000	HARTFORD FINL 5.500% 30/03/2020	USD	534,346.50	0.40	600,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.500% 14/09/2020	USD	593,539.20	0.44
850,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	923,602.35	0.69	526,000	NATIONAL GRID PLC 6.300% 01/08/2016	USD	606,920.37	0.45
300,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	357,450.90	0.27	600,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.375% 16/03/2016	USD	611,868.00	0.45
300,000	KRAFT FOODS INC 6.875% 26/01/2039	USD	376,133.70	0.28				2,570,160.32	1.91
140,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	145,566.82	0.11	Luksemburg				
20,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	21,215.76	0.02	500,000	ARCELORMITTAL 6.125% 06/01/2018	USD	525,353.50	0.39
440,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	455,348.08	0.34	400,000	ARCELORMITTAL 7.000% 15/10/2039	USD	382,054.80	0.28
420,000	PFIZER INC 4.500% 15/02/2014	USD	451,102.26	0.34	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039	USD	181,516.00	0.13
600,000	PRUDENTIAL FIN 7.375% 15/06/2019	USD	741,670.20	0.55	500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA 5.125% 07/10/2019	USD	491,359.50	0.37
400,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	476,933.60	0.35	510,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	524,025.00	0.39
500,000	TIME WARNER INC 4.750% 29/03/2021	USD	549,125.00	0.41				2,104,308.80	1.56
5,000	TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031	USD	6,401.79	0.00	Belgia				
300,000	TOYOTA MOTOR C 1.375% 12/08/2013	USD	303,590.40	0.23	2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 03/09/2013 EMTN	USD	2,064,200.00	1.53
5,325,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.250% 31/08/2015	USD	5,437,740.90	4.04				2,064,200.00	1.53
2,750,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	2,910,704.50	2.16	Hiszpania				
3,600,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 30/04/2018	USD	3,868,876.80	2.87	1,500,000	SPAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 17/06/2013 EMTN	USD	1,513,500.00	1.12
7,220,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	7,950,461.84	5.91					
3,370,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/03/2017	USD	3,731,223.56	2.77					
4,170,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	4,332,238.02	3.22					
12,650,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	14,320,192.15	10.63					
5,300,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.125% 15/05/2016	USD	6,224,600.90	4.62					
4,250,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	6,005,781.25	4.46					

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	478,214.00	0.36
			1,991,714.00	1.48
Francja				
500,000	BNP PARIBAS HO 2.200% 02/11/2015	USD	503,095.00	0.37
300,000	FRANCE TELECOM 4.375% 08/07/2014	USD	320,359.20	0.24
210,000	PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013	USD	218,085.42	0.16
			1,041,539.62	0.77
Australia				
560,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 4.800% 15/04/2013	USD	584,460.80	0.43
200,000	TELSTRA CORP LTD 6.375% 01/04/2012	USD	200,000.00	0.15
			784,460.80	0.58
Singapur				
500,000	SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021	USD	538,054.50	0.40
			538,054.50	0.40
Szwajcaria				
500,000	CREDIT SUISSE 2.600% 27/05/2016	USD	509,751.50	0.38
			509,751.50	0.38
Kajmany				
440,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019	USD	484,102.96	0.36
			484,102.96	0.36
Jersey				
300,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	USD	288,778.50	0.21
			288,778.50	0.21
			104,763,334.80	77.84

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone				
280,000	CARGILL INC 4.375% 01/06/2013	USD	290,264.52	0.22
500,000	CATERPILLAR IN 5.200% 27/05/2041	USD	576,828.00	0.43
300,000	DEERE JOHN CAP CORP MTNS BE FR 2.250% 07/06/2016	USD	311,269.50	0.23
11,040	GINNIE MAE I POOL 9.500% 15/08/2021	USD	11,089.51	0.01
500,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	543,820.00	0.40
300,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	340,168.50	0.25
35,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	44,779.46	0.03
500,000	SABMILLER HOLDINGS INC 4.950% 15/01/2042	USD	518,013.00	0.38
4,090,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 15/02/2015	USD	4,060,601.08	3.02
4,960,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 31/10/2013	USD	4,955,347.52	3.68
5,570,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	5,462,950.17	4.06
1,720,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2019	USD	1,852,897.52	1.38
670,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031	USD	901,150.00	0.67
			19,869,178.78	14.76
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	2,552,197.50	1.90
			2,552,197.50	1.90

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Holandia				
745,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016	USD	867,898.18	0.64
			867,898.18	0.64
Francja				
200,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039	USD	237,444.80	0.18
300,000	PERNOD-RICARD SA 4.250% 15/07/2022	USD	300,776.40	0.22
			538,221.20	0.40
Izrael				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	313,023.25	0.23
			313,023.25	0.23
			24,140,518.91	17.93

Portfel papierów wartościowych ogółem 128,903,853.71 95.77

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentow a	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
(%)						
Swap credit default						
CDX ITRAXX 01.000 SP 06/20/2017 BARCGB22 LONG	Kupno	1.000	20/06/2017	USD	6,628,696.67	24,088.22
						24,088.22

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy procentowe					
2.174	0.560	25/01/2022	USD	2,000,000.00	(5,049.60)
Floating	3.183	23/11/2017	USD	9,016,337.91	(912,706.00)
					(917,755.60)

Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy total return					
48,000,000	TRSSWAP620038 LONG	01/06/2012	USD	48,000,000.00	21,295.68
3,100,000	/111450664/ TRS R MBS INDEX - P US001M - LONG	01/06/2012	USD	3,100,000.00	6,764.73
3,000,000	TRSSWAP636426 LONG	01/06/2012	USD	3,000,000.00	(4,284.06)
					23,776.35

ING (L) - Renta Fund Dollar

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012**

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(63)	US LONG BOND(CBT) 20/06/2012	USD	8,678,250.00	240,187.50
4	US ULTRA BOND 20/06/2012	USD	603,880.00	6,959.80
(285)	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	36,901,800.00	451,562.43
			46,183,930.00	698,709.73
Kontrakty terminowe futures na amerykańskie obligacje skarbowe				
19	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	4,182,660.00	(3,265.72)
(27)	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	3,308,580.00	(20,573.19)
			7,491,240.00	(23,838.91)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(195,020.21)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	128,903,853.71	95.77
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(195,020.21)	(0.14)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,438,910.74	3.30
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,455,882.13	1.07
Aktywa netto ogółem	134,603,626.37	100.00

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto		
	31/03/2012 USD	73,307,547.66
	30/09/2011 USD	57,344,343.68
	30/09/2010 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,216.22
	30/09/2011 USD	4,681.51
	30/09/2010 USD	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	5,423.89
	30/09/2011 EUR	4,875.73
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	265.05
	30/09/2011 USD	237.25
	30/09/2010 USD	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	268.92
	30/09/2011 EUR	242.54
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	260.70
	30/09/2011 USD	234.99
	30/09/2010 USD	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	260.02
	30/09/2011 EUR	235.13
	30/09/2010 EUR	-
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	5,045.36
	30/09/2011 EUR	4,674.32
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	5,838
	30/09/2011	3,763
	30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	825
	30/09/2011	871
	30/09/2010	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	0.40
	30/09/2011	0.40
	30/09/2010	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	48,349
	30/09/2011	48,706
	30/09/2010	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	134
	30/09/2011	1
	30/09/2010	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	209
	30/09/2011	1
	30/09/2010	-
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012	2,899
	30/09/2011	2,899
	30/09/2010	-
Dywidenda		
Distribution I Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	79.50
Distribution I Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	65.55
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.88%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.93%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.55%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.60%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1.87%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	1.98%
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.93%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	109.65%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		71,463,735.56
Obligacje i inne instrumenty dłużne		71,463,735.56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,650,478.79
Pozostałe aktywa	4	1,293,540.82
Aktywa ogółem		74,407,755.17
Zobowiązania bieżące	4	(1,068,052.10)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(32,155.41)
Terminowe transakcje wymiany walut		(32,155.41)
Zobowiązania ogółem		(1,100,207.51)
Aktywa netto na koniec okresu		73,307,547.66

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Kajmany									
625,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	581,250.00	0.79	500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	530,000.00	0.72
620,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	614,914.76	0.84	250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019	USD	283,125.00	0.39
200,000	CHINA RESOURCE 4.625% 19/05/2016	USD	200,508.60	0.27	200,000	MARFRIG HOLDING 8.375% 09/05/2018	USD	182,000.00	0.25
200,000	CMHI FINANCE CAY 5.375% 03/09/2015	USD	208,295.20	0.28	250,000	METINVEST BV 10.250% 20/05/2015	USD	247,500.00	0.34
400,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	390,000.00	0.53	600,000	METINVEST BV 8.750% 14/02/2018	USD	543,000.00	0.74
420,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	415,800.00	0.57	350,000	VIMPEL COM HLDG 7.504% 03/01/2022	USD	339,500.00	0.46
600,000	DP WORLD SUKUK LTD 6.250% 02/07/2017	USD	631,500.00	0.86	950,000	ZHAIKUMUNAI FIN 10.500% 19/10/2015	USD	1,001,492.85	1.36
230,000	ENN ENERGY HOL 6.000% 13/05/2021	USD	220,931.79	0.30	3,411,617.85 4.65				
250,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 13.000% 27/01/2015	USD	243,125.00	0.33	Stany Zjednoczone				
975,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 7.500% 04/05/2020	USD	1,029,892.50	1.41	600,000	CEMEX FINANCE LLC 9.500% 14/12/2016	USD	598,560.00	0.82
200,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	173,000.00	0.24	600,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	578,610.60	0.79
125,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 07/10/2025 EMTN HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD PERP FRN	USD	118,895.00	0.16	250,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	228,019.50	0.31
1,300,000	IPIC GMTN LTD 3.750% 01/03/2017	USD	1,322,750.00	1.81	900,000	SOUTHERN COPPER CORP 6.750% 16/04/2040	USD	972,593.10	1.32
454,000	IPIC GMTN LTD 3.750% 01/03/2017	USD	461,263.09	0.63	525,000	SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035	USD	615,517.35	0.84
224,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	230,440.00	0.31	2,993,300.55 4.08				
303,000	IPIC GMTN LTD 6.875% 01/11/2041 EMTN	USD	316,635.00	0.43	Irlandia				
300,000	KUWAIT PROJECTS CO 9.375% 15/07/2020 EMTN	USD	327,900.00	0.45	200,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	196,500.00	0.27
300,000	LONGFOR PROPER 9.500% 07/04/2016	USD	301,500.00	0.41	450,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.875% 25/09/2017	USD	464,175.00	0.63
125,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	140,312.50	0.19	300,000	BOM CAPITAL PLC 6.699% 11/03/2015	USD	312,750.00	0.43
98,000	ODEBRECHT DRILLING NORBE VIII/IX LTD 6.350% 30/06/2021	USD	104,370.00	0.14	100,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB FINANCE PLC 6.500% 23/09/2015	USD	105,930.00	0.14
100,000	PETROBAS INTL 5.750% 20/01/2020	USD	110,780.00	0.15	200,000	KOKS OAO KOKS 7.750% 23/06/2016	USD	191,000.00	0.26
100,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 7.875% 15/03/2019	USD	123,380.50	0.17	200,000	METALLOINVEST 6.500% 21/07/2016	USD	196,914.00	0.27
750,000	QNB FINANCE LTD 3.125% 16/11/2015	USD	752,850.00	1.03	100,000	MTS INTL FUNDI 8.625% 22/06/2020	USD	115,681.00	0.16
320,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	279,787.52	0.38	200,000	NOVATEK FINANC 5.326% 02/03/2016	USD	210,290.00	0.29
200,000	UOB CAYMAN LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	206,080.00	0.28	400,000	VEB-LEASING V 5.125% 27/05/2016	USD	403,500.00	0.55
200,000	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	231,967.80	0.32	400,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021	USD	395,000.00	0.54
200,000	VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021	USD	223,960.00	0.31	250,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	273,125.00	0.37
450,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	502,425.00	0.69	2,864,865.00 3.91				
				10,464,514.26 14.28	Bermudy				
Luksemburg									
400,000	ALROSA FINANCE SA 7.750% 03/11/2020	USD	427,000.00	0.58	350,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	346,032.40	0.47
1,025,000	BANK OF MOSCOW OJSC VIA KUZNETSKI CAPITAL 10/05/2017 FRN GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 9.250% 23/04/2019	USD	1,004,500.00	1.38	325,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015	USD	298,187.50	0.41
1,050,000	MHP SA 10.250% 29/04/2015	USD	1,296,750.00	1.78	200,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	210,857.80	0.29
100,000	MHP SA 10.250% 29/04/2015	USD	96,000.00	0.13	100,000	NOBLE GROUP LTD 4.875% 05/08/2015	USD	99,750.00	0.14
700,000	SBERBANK SB 5.400% 24/03/2017	USD	722,050.00	0.98	1,000,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	985,000.00	1.33
600,000	TNK-BP FINANCE SA 6.625% 20/03/2017	USD	661,500.00	0.90	200,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.375% 14/10/2016	USD	202,700.00	0.28
300,000	TNK-BP FINANCE SA 7.500% 18/07/2016 EMTN	USD	338,250.00	0.46	650,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.750% 16/02/2021	USD	671,970.00	0.92
300,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.250% 30/06/2035	USD	313,500.00	0.43	2,814,497.70 3.84				
600,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.465% 04/03/2015	USD	633,000.00	0.86	Meksyk				
100,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020	USD	99,750.00	0.14	300,000	BBVA BANCOMER SA/GRAND CAYMAN 17/05/2022 FRN EMTN	USD	294,000.00	0.40
200,000	VTB CAPITAL PL 6.315% 22/02/2018	USD	201,090.00	0.27	300,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.250% 22/04/2020	USD	317,250.00	0.43
				5,793,390.00 7.91	450,000	BBVA BANCOMER 6.500% 10/03/2021	USD	469,125.00	0.64
Holandia									
300,000	DTEK FINANCE BV 9.500% 28/04/2015	USD	285,000.00	0.39	200,000	CEMEX SAB DE CV 30/09/2015 FRN	USD	180,500.00	0.25
					300,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	282,750.00	0.39
					150,000	EMPRESAS ICA S 8.900% 04/02/2021	USD	150,375.00	0.21
					350,000	SIGMA ALIMENTO 5.625% 12/04/2018	USD	370,125.00	0.50
				2,064,125.00 2.82	Wyspy Dziewicze				
					300,000	CITIC RESOURCES FINANCE 2007 LTD 6.750% 15/05/2014	USD	306,000.00	0.42
					100,000	FITA INTERNATIONAL 7.000% 10/02/2020	USD	102,227.00	0.14

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
120,000	GAIN SILVER FIN 6.375% 25/08/2016	USD	129,456.00	0.18					
700,000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDING BVI LTD 4.875% 07/10/2020	USD	670,943.70	0.91					
150,000	GTL TRADE FINANCE INC 7.250% 20/10/2017	USD	172,050.00	0.23					
200,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	206,368.20	0.28					
150,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	154,449.45	0.21					
200,000	WINSWAY COKING 8.500% 08/04/2016	USD	160,000.00	0.22					
			1,901,494.35	2.59					
Korea Południowa									
100,000	GS CALTEX CORP 5.500% 24/04/2017	USD	107,407.60	0.15					
250,000	KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016	USD	254,639.25	0.35					
200,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 3.125% 16/09/2015	USD	203,587.40	0.28					
250,000	KT CORP 5.875% 24/06/2014	USD	265,171.75	0.36					
350,000	SHINHAN BANK 4.125% 04/10/2016	USD	362,000.45	0.49					
220,000	WOORI BANK 02/05/2037 FRN	USD	220,000.00	0.30					
100,000	WOORI BANK 7.000% 02/02/2015	USD	111,690.10	0.15					
			1,524,496.55	2.08					
Wielka Brytania									
450,000	AFREN PLC 11.500% 01/02/2016	USD	487,125.00	0.67					
200,000	FERREXPO FINAN 7.875% 07/04/2016	USD	185,000.00	0.25					
400,000	STANDARD BANK PLC 8.125% 02/12/2019 EMTN	USD	441,732.00	0.60					
400,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	404,000.00	0.55					
			1,517,857.00	2.07					
Singapur									
970,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	1,050,025.00	1.43					
225,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN	USD	224,272.13	0.31					
200,000	STATS CHIPPAC LTD 7.500% 12/08/2015	USD	214,500.00	0.29					
			1,488,797.13	2.03					
Indonezja									
620,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	672,700.00	0.91					
200,000	BERAU CAPITAL 12.500% 08/07/2015	USD	224,500.00	0.31					
500,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	550,000.00	0.75					
			1,447,200.00	1.97					
Indie									
100,000	AXIS BK 4.750% 02/05/2016	USD	99,367.70	0.14					
200,000	BANK OF BARODA 5.000% 24/08/2016	USD	203,163.40	0.28					
200,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	199,821.00	0.27					
100,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	94,000.00	0.13					
100,000	ICICI BANK LTD 5.500% 25/03/2015	USD	103,893.40	0.14					
400,000	ICICI BANK 4.750% 25/11/2016	USD	397,971.20	0.53					
100,000	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD 4.250% 25/01/2016 EMTN	USD	99,881.40	0.14					
			1,198,098.10	1.63					
Brazylia									
300,000	BANCO DO BRASIL 5.875% 26/01/2022	USD	308,700.00	0.42					
300,000	BANCO SANTANDER 4.500% 06/04/2015	USD	305,250.00	0.42					
100,000	BANCO VOTORANTIM SA 7.375% 21/01/2020	USD	109,150.00	0.15					
100,000	BFF INTERNATIONAL LTD 7.250% 28/01/2020	USD	112,150.00	0.15					
200,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	203,700.00	0.28					
150,000	TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020	USD	154,200.00	0.21					
			1,193,150.00	1.63					
					Hongkong				
100,000	BANK OF EAST ASIA LTD PERP FRN EMTN	USD	106,127.90	0.14					
100,000	BANK OF EAST ASIA LTD 6.125% 16/07/2020 EMTN	USD	105,797.20	0.14					
450,000	CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/06/2020 EMTN	USD	468,626.85	0.65					
250,000	MEGA ADVANCE I 6.375% 05/12/2041	USD	261,287.00	0.36					
250,000	WING HANG BANK LTD PERP FRN EMTN	USD	235,933.25	0.32					
			1,177,772.20	1.61					
					Turcja				
950,000	AKBANK TAS 5.125% 22/07/2015	USD	948,575.00	1.29					
150,000	AKBANK TAS 6.500% 09/03/2018	USD	153,975.00	0.21					
			1,102,550.00	1.50					
					Zjednoczone Emiraty Arabskie				
330,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 13/12/2021 EMTN	USD	351,450.00	0.48					
200,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 27/10/2016	USD	220,600.00	0.30					
200,000	DUBAI ELECTRIC 8.500% 22/04/2015	USD	222,500.00	0.30					
200,000	TAQA ABU DHABI 7.250% 01/08/2018	USD	232,500.00	0.32					
			1,027,050.00	1.40					
					Katar				
572,780	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	612,874.59	0.84					
			612,874.59	0.84					
					Kanada				
500,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	534,775.00	0.73					
100,000	SINO-FOREST CORP 6.250% 21/10/2017	USD	28,750.00	0.04					
			563,525.00	0.77					
					Kazachstan				
100,000	BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018	USD	21,500.00	0.03					
60,000	BTA BANK JSC 7.200% 01/07/2025	USD	3,000.00	0.00					
250,000	HALYK SAVINGS 7.250% 03/05/2017	USD	256,625.00	0.36					
200,000	KAZKOMMERTSBAN 8.500% 11/05/2018	USD	185,000.00	0.25					
			466,125.00	0.64					
					Wyspy Marshalla				
400,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	428,000.00	0.58					
			428,000.00	0.58					
					Rosja				
200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.250% 04/04/2017	USD	201,636.00	0.28					
200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	201,350.00	0.27					
			402,986.00	0.55					
					Kolumbia				
300,000	ECOPETROL SA 7.625% 23/07/2019	USD	369,750.00	0.50					
			369,750.00	0.50					
					Wyspa Man				
350,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020	USD	360,266.20	0.49					
			360,266.20	0.49					
					Wenezuela				
450,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	340,875.00	0.46					
			340,875.00	0.46					

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Chile					Chile				
100,000	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 7.250% 29/07/2019	USD	118,569.20	0.16	758,610	DOLPHIN ENERGY LTD 5.890% 15/06/2019	USD	821,195.33	1.12
200,000	CENCOSUD SA 5.500% 20/01/2021	USD	211,136.60	0.29				1,874,945.33	2.56
			329,705.80	0.45	Chile				
Peru					200,000	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.750% 11/01/2022	USD	204,730.80	0.28
300,000	BANCO DE CREDI 4.750% 16/03/2016	USD	309,000.00	0.42	450,000	COLBUN SA 6.000% 21/01/2020	USD	478,186.20	0.65
			309,000.00	0.42	289,655	INVERSIONES ALSACIA SA 8.000% 18/08/2018	USD	287,517.51	0.39
Australia					800,000	INVERSIONES CMPC SA 4.750% 19/01/2018	USD	838,201.60	1.15
280,000	PTTEP AUSTRALIA INTERNATIONAL FINANCE PROPRIETARY LTD 4.152% 19/07/2015	USD	291,129.44	0.40				1,808,636.11	2.47
			291,129.44	0.40	Korea Południowa				
Tajwan					400,000	HANA BANK 4.250% 14/06/2017	USD	413,696.00	0.56
250,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	240,000.00	0.33	500,000	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.500% 22/08/2017	USD	508,045.50	0.69
			240,000.00	0.33	200,000	KOREA EXCHANGE BANK 4.875% 14/01/2016 EMTN	USD	209,748.60	0.29
Litwa					100,000	KOREA GAS CORP 4.250% 02/11/2020	USD	100,583.40	0.14
181,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	193,670.00	0.26	450,000	LOTTE SHOPPING CO LTD 3.875% 07/04/2016 EMTN	USD	457,092.00	0.62
			193,670.00	0.26				1,689,165.50	2.30
Cypr					Brazylia				
100,000	ALFA MTN ISSUANCE LTD 8.000% 18/03/2015	USD	105,250.00	0.14	300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 23/01/2017	USD	308,250.00	0.42
			105,250.00	0.14	200,000	BANCO SANTANDER BRASIL SA/BRAZIL 4.625% 13/02/2017	USD	200,500.00	0.27
			48,997,932.72	66.83	150,000	COSAN OVERSEAS LTD 8.250% 29/11/2049	USD	156,675.00	0.21
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					700,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.650% 19/03/2022	USD	702,100.00	0.96
					200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.200% 21/12/2021	USD	209,000.00	0.29
								1,576,525.00	2.15
					Meksyk				
					250,000	AXTEL SAB DE CV 9.000% 22/09/2019	USD	203,750.00	0.28
					550,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 4.500% 10/03/2016	USD	566,500.00	0.77
					200,000	GRUPO TELEvisa SAB 6.000% 15/05/2018	USD	230,601.40	0.31
					500,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	525,000.00	0.72
								1,525,851.40	2.08
					Hiszpania				
					1,400,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	1,284,500.00	1.75
								1,284,500.00	1.75
					Barbados				
					1,000,000	COLUMBUS INTERNATIONAL INC 11.500% 20/11/2014	USD	1,109,500.00	1.51
								1,109,500.00	1.51
					Bermudy				
					330,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	322,667.40	0.44
					400,000	DIGICEL LTD 8.250% 01/09/2017	USD	423,000.00	0.58
								745,667.40	1.02
					Indonezja				
					700,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	703,500.00	0.96
								703,500.00	0.96
					Luksemburg				
					500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 23/05/2016	USD	518,135.00	0.70
					150,000	SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL SA 5.499% 07/07/2015	USD	158,812.50	0.22
								676,947.50	0.92
					Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Kajmany					Kajmany				
400,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022	USD	401,755.60	0.56	400,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	384,500.00	0.52
400,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	384,500.00	0.52	150,000	MARFRIG OVERSEAS LTD 9.500% 04/05/2020	USD	137,370.00	0.19
150,000	MARFRIG OVERSEAS LTD 9.500% 04/05/2020	USD	137,370.00	0.19	250,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	247,500.00	0.34
250,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	247,500.00	0.34	600,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021	USD	646,043.40	0.89
600,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021	USD	646,043.40	0.89	310,000	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	310,775.00	0.42
310,000	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	310,775.00	0.42	150,000	TAM CAPITAL 2 INC 9.500% 29/01/2020	USD	163,725.00	0.22
150,000	TAM CAPITAL 2 INC 9.500% 29/01/2020	USD	163,725.00	0.22	200,000	TENCENT HOLDINGS LTD 4.625% 12/12/2016	USD	201,268.00	0.27
200,000	TENCENT HOLDINGS LTD 4.625% 12/12/2016	USD	201,268.00	0.27	100,000	VALE OVERSEAS LTD 4.625% 15/09/2020	USD	105,187.80	0.14
100,000	VALE OVERSEAS LTD 4.625% 15/09/2020	USD	105,187.80	0.14	200,000	VALE OVERSEAS LTD 8.250% 17/01/2034	USD	261,548.60	0.36
200,000	VALE OVERSEAS LTD 8.250% 17/01/2034	USD	261,548.60	0.36				2,859,673.40	3.91
			2,859,673.40	3.91	Kolumbia				
Kolumbia					300,000	BANCO DE BOGOTA SA 5.000% 15/01/2017	USD	311,250.00	0.42
300,000	BANCO DE BOGOTA SA 5.000% 15/01/2017	USD	311,250.00	0.42	525,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	556,500.00	0.76
525,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	556,500.00	0.76	1,000,000	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.700% 20/03/2022	USD	1,020,000.00	1.40
1,000,000	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.700% 20/03/2022	USD	1,020,000.00	1.40				1,887,750.00	2.58
			1,887,750.00	2.58	Zjednoczone Emiraty Arabskie				
Zjednoczone Emiraty Arabskie					1,000,000	DOLPHIN ENERGY LTD 5.500% 15/12/2021	USD	1,053,750.00	1.44
1,000,000	DOLPHIN ENERGY LTD 5.500% 15/12/2021	USD	1,053,750.00	1.44					

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Peru				
590,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	610,650.00	0.83
			610,650.00	0.83
Turcja				
200,000	TURKIYE IS BANKASI 5.100% 01/02/2016	USD	200,500.00	0.27
250,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 6.750% 08/02/2017	USD	257,812.50	0.36
			458,312.50	0.63
Niemcy				
400,000	REARDEN G HOLDINGS EINS GMBH 7.875% 30/03/2020	USD	421,720.00	0.58
			421,720.00	0.58
Argentyna				
400,000	PAN AMERICAN ENERGY LLC/ARGENTINE BRANCH 7.875% 07/05/2021	USD	390,000.00	0.53
			390,000.00	0.53
Wenezuela				
400,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021	USD	324,000.00	0.44
			324,000.00	0.44
Wyspy Dziewicze				
300,000	WISEYEAR HOLDINGS LTD 5.000% 15/02/2017	USD	307,017.60	0.42
			307,017.60	0.42
Stany Zjednoczone				
300,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	298,439.10	0.41
			298,439.10	0.41
Azerbejdżan				
250,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.450% 09/02/2017	USD	257,895.00	0.35
			257,895.00	0.35
Hongkong				
200,000	BANK OF EAST ASIA LTD 04/05/2022 FRN EMTN	USD	207,810.80	0.28
			207,810.80	0.28
Wielka Brytania				
200,000	BANK OF INDIA/LONDON 4.750% 30/09/2015 EMTN	USD	203,827.00	0.28
			203,827.00	0.28
Kazachstan				
200,000	KAZKOMMERTSBANK JSC 8.500% 16/04/2013	USD	201,500.00	0.27
			201,500.00	0.27
Singapur				
200,000	CMT MTN PTE LTD 3.725% 21/03/2018 EMTN	USD	201,108.00	0.27
			201,108.00	0.27
Tajlandia				
150,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	183,750.00	0.25
			183,750.00	0.25

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Irlandia				
100,000	AK TRANSNEFT OJSC VIA TRANSCAPITALINVEST LTD 8.700% 07/08/2018	USD	123,000.00	0.17
			123,000.00	0.17
			21,931,691.64	29.92

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Brazylia				
330,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 7.250% 05/04/2041	USD	334,303.20	0.46
			334,303.20	0.46
Rosja				
200,000	JSC SEVERSTAL 6.250% 26/07/2016	USD	199,808.00	0.27
			199,808.00	0.27
			534,111.20	0.73

Portfel papierów wartościowych ogółem **71,463,735.56** **97.48**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

499,997.38	EUR	653,571.58	USD	04/04/2012	653,571.58	12,277.48
305,179.78	EUR	398,915.75	USD	04/04/2012	398,915.75	7,493.72
307,998.11	EUR	406,788.51	USD	04/04/2012	406,788.51	3,374.14
274,958.21	EUR	363,151.06	USD	04/04/2012	363,151.06	3,012.19
83,754.90	EUR	110,619.28	USD	04/04/2012	110,619.28	917.55
16,424.86	EUR	21,396.67	USD	04/04/2012	21,396.67	476.40
14,820.85	EUR	19,430.50	USD	04/04/2012	19,430.50	306.50
26,625.06	EUR	35,259.17	USD	04/04/2012	35,259.17	197.56
22,580.04	EUR	29,884.12	USD	04/04/2012	29,884.12	185.83
9,885.00	EUR	13,082.55	USD	04/04/2012	13,082.55	81.35
13,399.00	EUR	17,786.57	USD	04/04/2012	17,786.57	56.95
2,585.43	EUR	3,391.46	USD	04/04/2012	3,391.46	51.57
4,300.00	EUR	5,685.20	USD	04/04/2012	5,685.20	41.13
2,999.97	EUR	3,958.46	USD	04/04/2012	3,958.46	36.62
3,223.08	EUR	4,256.93	USD	04/04/2012	4,256.93	35.26
1,073.96	EUR	1,408.78	USD	04/04/2012	1,408.78	21.42
25,810.38	USD	19,368.00	EUR	04/04/2012	25,810.38	17.92
1,157.27	EUR	1,528.46	USD	04/04/2012	1,528.46	12.69
538.84	EUR	708.12	USD	04/04/2012	708.12	9.46
3,586.60	USD	2,692.20	EUR	04/04/2012	3,586.60	1.38
474.27	EUR	632.40	USD	04/04/2012	632.40	(0.81)

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
543.12 EUR	724.19 USD	04/04/2012	724.19	(0.91)
10,728.70 EUR	14,292.99 USD	04/04/2012	14,292.99	(5.53)
9,885.00 EUR	13,180.56 USD	04/04/2012	13,180.56	(16.66)
8,137.91 USD	6,123.98 EUR	04/04/2012	8,137.91	(17.43)
12,881.12 USD	9,693.36 EUR	04/04/2012	12,881.12	(27.58)
7,107.25 USD	5,358.60 EUR	04/04/2012	7,107.25	(28.82)
3,167.45 USD	2,413.80 EUR	04/04/2012	3,167.45	(47.02)
16,068.34 USD	12,102.30 EUR	04/04/2012	16,068.34	(48.35)
32,079.85 EUR	42,775.91 USD	04/04/2012	42,775.91	(55.01)
34,603.34 EUR	46,141.83 USD	04/04/2012	46,141.83	(60.39)
12,019.95 EUR	16,081.19 USD	04/04/2012	16,081.19	(74.16)
15,113.10 USD	11,442.69 EUR	04/04/2012	15,113.10	(125.18)
124,947.25 EUR	166,607.16 USD	04/04/2012	166,607.16	(214.28)
139,074.35 EUR	185,444.52 USD	04/04/2012	185,444.52	(238.50)
22,600.87 USD	17,224.96 EUR	04/04/2012	22,600.87	(337.71)
45,011.21 USD	34,171.89 EUR	04/04/2012	45,011.21	(495.67)
167,664.54 USD	127,066.72 EUR	04/04/2012	167,664.54	(1,550.86)
344,237.42 USD	260,968.80 EUR	04/04/2012	344,237.42	(3,296.06)
3,898,846.62 EUR	5,198,917.02 USD	04/04/2012	5,198,917.02	(6,803.09)
12,803,819.06 EUR	17,073,252.52 USD	04/04/2012	17,073,252.52	(22,341.35)
14,314,395.73 EUR	19,087,530.99 USD	04/04/2012	19,087,530.99	(24,977.16)
			44,607,790.64	(32,155.41)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (32,155.41)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	71,463,735.56	97.48
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(32,155.41)	(0.04)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,650,478.79	2.25
Pozostałe aktywa i zobowiązania	225,488.72	0.31
Aktywa netto ogółem	73,307,547.66	100.00

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto			Distribution X Monthly (USD)		
	31/03/2012 USD	1,453,457,610.92		31/03/2012 USD	106.50
	30/09/2011 USD	1,209,656,227.89		30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,524.43	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	23,099
	30/09/2011 USD	4,940.69		30/09/2011	20,085
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	4,214.83	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	79,199
	30/09/2011 EUR	3,775.80		30/09/2011	59,569
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	265.32	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	159,179
	30/09/2011 USD	238.04		30/09/2011	703,296
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	4,005.93	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	72,927
	30/09/2011 EUR	3,600.60		30/09/2011	76,824
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012 HUF	54,451.18	Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	1,476
	30/09/2011 HUF	48,312.31		30/09/2011	3,893
	30/09/2010 HUF	-		30/09/2010	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	258.95	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2,468
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	3,904.76	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	14,535
	30/09/2011 EUR	3,515.73		30/09/2011	12,011
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Capitalisation Z Hedged EUR)	31/03/2012 EUR	5,348.10	Capitalisation Z Hedged EUR)	31/03/2012	3,166
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	3,381.89	Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012	9,075
	30/09/2011 EUR	3,029.29		30/09/2011	3,183
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	2,361.69	Distribution P (USD)	31/03/2012	12,146
	30/09/2011 USD	2,139.57		30/09/2011	11,494
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	1,081.05	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	181,888
	30/09/2011 EUR	972.02		30/09/2011	133,891
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Distribution X (USD)	31/03/2012 USD	1,061.07	Distribution X (USD)	31/03/2012	17,344
	30/09/2011 USD	953.70		30/09/2011	471
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution X Monthly (USD)	31/03/2012	10,276
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-

Dywidenda

Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	21.30
----------------------	----------------	-------

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.93%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.93%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.59%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.60%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2012	1.91%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	2.00%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	1.90%
Capitalisation Z Hedged EUR)	31/03/2012	0.21%
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.93%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.60%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.60%
Distribution X (USD)	31/03/2012	1.88%
Distribution X Monthly (USD)	31/03/2012	1.95%

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(39.98%)
-------------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,365,340,252.52
Akcje		21,628.61
Obligacje i inne instrumenty dłużne		1,357,913,420.81
Kredyty		7,405,203.10
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,992,911.76
Terminowe transakcje wymiany walut		1,992,911.76
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		75,057,970.30
Pozostałe aktywa	4	49,165,834.65
Aktywa ogółem		1,491,556,969.23
Zobowiązania bieżące	4	(36,518,964.61)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,580,393.70)
Kontrakty terminowe futures		(1,580,393.70)
Zobowiązania ogółem		(38,099,358.31)
Aktywa netto na koniec okresu		1,453,457,610.92

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Akcja									
Stany Zjednoczone									
9,126	BTA BANK JSC GDR	USD	21,628.61	0.00					
			21,628.61	0.00					
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Filipiny									
18,150,000	NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028	USD	25,410,000.00	1.75					
18,180,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 16/03/2025	USD	29,360,700.00	2.02					
20,800,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	32,864,000.00	2.27					
			87,634,700.00	6.04					
Wenezuela									
12,300,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.000% 28/10/2015	USD	10,209,000.00	0.70					
18,100,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	13,710,750.00	0.95					
8,500,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	7,556,500.00	0.52					
2,000,000	PETROLEOS VENEZ 5.500% 04/12/2037	USD	1,190,000.00	0.08					
29,500,000	REPUBLIC OF VE 11.950% 05/08/2031	USD	29,057,500.00	2.01					
5,700,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	5,985,000.00	0.41					
9,937,900	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	8,472,059.75	0.58					
7,640,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	6,341,200.00	0.44					
			82,522,009.75	5.69					
Indonezja									
4,045,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	4,388,825.00	0.30					
11,280,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	16,807,200.00	1.16					
4,582,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	6,346,070.00	0.44					
26,701,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	39,650,985.00	2.72					
2,055,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	2,260,500.00	0.16					
3,935,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	4,249,800.00	0.29					
			73,703,380.00	5.07					
Argentyna									
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	6.91	0.00					
78,540,185	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	11,860,728.49	0.82					
10,264,185	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038	EUR	4,045,969.20	0.28					
22,842,095	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2033 FRN	EUR	19,011,760.60	1.31					
3,334,525	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	2,455,877.48	0.17					
2,500,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 2.000% 01/05/2020 EMTN	EUR	1,448,223.72	0.10					
					13,637,263	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035	USD	4,783,951.86	0.33
					20,300,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035	EUR	9,461,728.29	0.65
					3,127,832	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	2,722,152.19	0.19
					2,070,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	1,358,541.00	0.09
					3,037,896	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	2,521,453.66	0.17
					2,029,800	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 8.656% 18/10/2014	USD	2,080,545.00	0.14
					11,421,048	REPUBLIC OF ARGENTINA 7.820% 31/12/2033	EUR	9,505,880.72	0.65
					1,042,325	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 6.500% 31/12/2012	USD	521,162.50	0.04
					1,735,827	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.500% 31/12/2012	USD	867,913.50	0.06
								72,645,895.12	5.00
					Kazachstan				
					3,896,361	BTA BANK JSC ZCP 01/07/2020	USD	275,199.98	0.02
					986,034	BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018	USD	211,997.31	0.01
					427,341	BTA BANK JSC 7.200% 01/07/2025	USD	21,367.05	0.00
					5,291,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	5,727,507.50	0.39
					19,037,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 11.750% 23/01/2015	USD	23,230,279.99	1.61
					18,822,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6.375% 09/04/2021	USD	20,789,840.10	1.43
					1,246,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 7.000% 05/05/2020	USD	1,416,540.02	0.10
					12,469,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN	USD	15,535,376.48	1.07
					1,680,320	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	1,764,588.48	0.12
								68,972,696.91	4.75
					Rosja				
					31,537,950	RUSSIA FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	37,727,272.69	2.59
					9,425,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	16,976,781.25	1.17
					8,800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.250% 04/04/2017	USD	8,871,984.00	0.61
					4,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	4,027,000.00	0.28
								67,603,037.94	4.65
					Kajmany				
					15,076,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 7.500% 04/05/2020	USD	15,924,778.80	1.09
					9,120,300	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	7,843,458.34	0.54
					15,011,565	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	9,157,054.58	0.63
					5,547,000	IPIC GMTN LTD 3.750% 01/03/2017	USD	5,635,740.91	0.39
					2,337,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	2,404,188.75	0.17
					3,700,000	IPIC GMTN LTD 6.875% 01/11/2041 EMTN	USD	3,866,500.00	0.27
					8,536,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	5,121,600.00	0.35
					3,372,727	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	2,967,999.87	0.20
					3,598,000	VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021	USD	4,029,040.40	0.28
					4,010,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	4,477,165.00	0.31
								61,427,526.65	4.23
					Irlandia				
					7,120,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	6,995,400.00	0.48
					2,480,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 22/02/2017 FRN	USD	2,318,800.00	0.16
					7,650,000	BOM CAPITAL PLC 6.699% 11/03/2015	USD	7,975,125.00	0.55
					11,300,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 27/10/2017	USD	10,791,500.00	0.74
					3,325,000	VEB-LEASING V 5.125% 27/05/2016	USD	3,354,093.75	0.23

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
5,040,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021	USD	4,977,000.00	0.34					
2,200,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	2,403,500.00	0.17					
16,055,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE LTD 6.902% 09/07/2020	USD	17,359,468.75	1.19					
			56,174,887.50	3.86					
Chorwacja									
10,170,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 07/09/2018	EUR	13,290,127.33	0.91					
11,660,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	11,193,600.00	0.77					
8,200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 05/01/2015	EUR	11,320,046.35	0.78					
10,822,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	10,713,780.00	0.74					
5,900,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	5,922,125.00	0.41					
			52,439,678.68	3.61					
Turcja									
300,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.875% 15/01/2030	USD	506,625.00	0.03					
8,513,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	8,385,305.00	0.58					
19,258,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	20,991,220.00	1.45					
24,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020	USD	27,360.00	0.00					
5,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 14/02/2034	USD	6,875,000.00	0.47					
			36,785,510.00	2.53					
Brazylia									
400,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.000% 17/08/2040	USD	528,000.00	0.04					
18,100,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	27,331,000.00	1.88					
7,015,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	7,144,777.50	0.49					
			35,003,777.50	2.41					
Litwa									
6,480,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	6,739,200.00	0.46					
19,325,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	20,677,750.00	1.42					
5,059,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2015	USD	5,463,720.00	0.38					
500,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 11/02/2020	USD	585,000.00	0.04					
			33,465,670.00	2.30					
Kolumbia									
8,550,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	10,473,750.00	0.72					
4,350,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	6,100,875.00	0.42					
11,900,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	16,868,250.00	1.16					
			33,442,875.00	2.30					
						Meksyk			
					7,317,000	BBVA BANCOMER SA/GRAND CAYMAN 17/05/2022 FRN EMTN	USD	7,170,660.00	0.49
					6,909,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	6,511,732.50	0.45
					1,700,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.875% 26/05/2021	USD	1,802,000.00	0.12
					466,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.050% 11/01/2040	USD	561,530.00	0.04
					11,332,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 27/09/2034	USD	14,561,620.00	1.01
					1,500,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.300% 15/08/2031	USD	2,235,000.00	0.15
								32,842,542.50	2.26
						Malezja			
					28,635,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	31,921,582.13	2.20
								31,921,582.13	2.20
						Katar			
					12,200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	13,450,500.00	0.93
					8,570,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.400% 20/01/2040	USD	10,005,475.00	0.69
					3,735,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	5,835,937.50	0.40
								29,291,912.50	2.02
						Luksemburg			
					7,400,000	SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015	USD	7,770,000.00	0.53
					6,805,000	VIMPEL COMMUNICATIONS OJSC VIA UBS LUXEMBOURG SA 8.250% 23/05/2016	USD	7,391,931.25	0.51
					7,722,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.250% 30/06/2035	USD	8,069,490.00	0.56
					5,355,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020	USD	5,341,612.50	0.37
								28,573,033.75	1.97
						Republika Południowej Afryki			
					15,429,000	ESKOM HOLDINGS LTD 5.750% 26/01/2021	USD	16,200,450.00	1.12
					900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 09/03/2020	USD	1,003,500.00	0.07
					4,005,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/05/2022	USD	4,565,700.00	0.31
					4,000,000	TRANSNET LTD 4.500% 10/02/2016	USD	4,140,476.00	0.28
								25,910,126.00	1.78
						Wybrzeże Kości Słoniowej			
					38,534,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/12/2032	USD	24,180,085.00	1.66
								24,180,085.00	1.66
						Peru			
					15,027,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	23,306,877.00	1.60
								23,306,877.00	1.60
						Węgry			
					988,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 03/02/2015	USD	928,720.00	0.06
					7,924,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 01/11/2019	EUR	9,241,783.65	0.64
					9,688,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	8,767,640.00	0.60
								18,938,143.65	1.30

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Holandia				
5,200,000	DTEK FINANCE BV 9.500% 28/04/2015	USD	4,940,000.00	0.34
1,800,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	1,966,500.00	0.14
4,705,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	5,893,012.50	0.40
4,700,000	ZHAIKMUNAI FIN 10.500% 19/10/2015	USD	4,954,754.10	0.34
			17,754,266.60	1.22
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
1,000,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 08/04/2019	USD	1,220,000.00	0.08
3,520,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 13/12/2021 EMTN	USD	3,748,800.00	0.26
2,800,000	DUBAI ELECTRIC 8.500% 22/04/2015	USD	3,115,000.00	0.21
8,696,000	DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY 7.375% 21/10/2020	USD	9,326,460.00	0.65
			17,410,260.00	1.20
Stany Zjednoczone				
4,600,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.750% 01/03/2018	USD	5,175,000.00	0.36
7,855,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	8,954,700.00	0.61
660,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	601,971.48	0.04
			14,731,671.48	1.01
Trynidad i Tobago				
6,849,500	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	7,089,232.24	0.49
6,059,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 9.750% 14/08/2019	USD	7,470,747.00	0.51
			14,559,979.24	1.00
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
9,200,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN	EUR	12,741,705.31	0.88
			12,741,705.31	0.88
Bośnia				
22,988,821	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	11,896,126.71	0.82
			11,896,126.71	0.82
Ukraina				
10,390,000	NAK NAFTOGAZ UKRAINE 9.500% 30/09/2014	USD	10,052,325.00	0.69
355,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 23/09/2020	USD	303,525.00	0.02
			10,355,850.00	0.71
Panama				
1,098,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	1,443,870.00	0.10
4,100,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	5,658,000.00	0.39
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	320,300.00	0.02
			7,422,170.00	0.51
Wielka Brytania				
3,040,000	OSCHADBANK SS 8.250% 10/03/2016	USD	2,584,000.00	0.18
5,060,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	4,680,500.00	0.32
			7,264,500.00	0.50
Polska				
4,500,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	6,155,050.62	0.42
			6,155,050.62	0.42

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Tunezja				
5,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.500% 22/06/2020 EMTN	EUR	6,125,819.86	0.42
			6,125,819.86	0.42
Ghana				
4,900,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	5,610,500.00	0.39
			5,610,500.00	0.39
Egipt				
5,195,000	AFRICAN EXPORT 5.750% 27/07/2016	USD	5,349,811.00	0.37
			5,349,811.00	0.37
Dominikana				
4,949,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.500% 06/05/2021	USD	5,097,470.00	0.35
			5,097,470.00	0.35
Łotwa				
4,830,000	REPUBLIC OF LATVIA 5.250% 16/06/2021	USD	4,854,150.00	0.33
			4,854,150.00	0.33
Cypr				
3,550,000	ALFA MTN INVEST LTD 9.250% 24/06/2013 EMTN	USD	3,759,450.00	0.26
312,000	ALFA MTN ISSUANCE LTD 8.000% 18/03/2015	USD	328,380.00	0.02
			4,087,830.00	0.28
Senegal				
3,090,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	3,356,512.50	0.23
			3,356,512.50	0.23
Singapur				
2,625,000	STATS CHIPPAK LTD 7.500% 12/08/2015	USD	2,815,312.50	0.19
			2,815,312.50	0.19
Belize				
2,182,800	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 20/02/2029	USD	1,069,572.00	0.07
			1,069,572.00	0.07
Pakistan				
1,020,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	765,000.00	0.05
			765,000.00	0.05
Urugwaj				
653	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 15/01/2033	USD	910.94	0.00
			910.94	0.00
			1,136,210,416.34	78.18

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Polska				
31,726,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022	USD	33,439,838.52	2.30
			33,439,838.52	2.30
Wenezuela				
13,500,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	8,302,500.00	0.57

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
2,500,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 21/10/2026	USD	2,462,500.00	0.17
7,000,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	6,174,000.00	0.42
14,500,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	12,071,250.00	0.84
			29,010,250.00	2.00
	Kajmany			
3,400,000	GOVERNMENT OF THE CAYMAN ISLANDS 5.950% 24/11/2019	USD	3,655,000.00	0.25
2,146,445,090	NEON CAPITAL LTD ZCP 06/01/2028	JPY	15,438,129.28	1.07
6,242,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021	USD	6,721,004.84	0.46
2,330,000	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	2,335,825.00	0.16
			28,149,959.12	1.94
	Katar			
18,840,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/01/2022	USD	19,665,192.00	1.35
			19,665,192.00	1.35
	Republika Południowej Afryki			
16,125,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.670% 17/01/2024	USD	16,487,812.50	1.13
			16,487,812.50	1.13
	Czechy			
11,490,000	CZECH REPUBLIC INTERNATIONAL 3.875% 24/05/2022 EMTN	EUR	15,423,642.97	1.06
			15,423,642.97	1.06
	Węgry			
11,316,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/06/2018	EUR	13,029,556.36	0.90
			13,029,556.36	0.90
	Litwa			
9,350,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	10,355,125.00	0.71
			10,355,125.00	0.71
	Argentyna			
3,870,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 9.950% 01/03/2017	USD	3,623,287.50	0.24
825,384	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 8.656% 18/10/2014	USD	846,018.60	0.06
1,042,325	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 6.500% 31/12/2012	USD	521,162.50	0.04
3,850,607	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.500% 31/12/2012	USD	1,925,303.50	0.13
6,253,465	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE 7.500% 31/12/2012	USD	3,126,732.50	0.22
			10,042,504.60	0.69
	Kolumbia			
5,745,000	BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021	USD	6,082,518.75	0.41
2,265,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	2,400,900.00	0.17
			8,483,418.75	0.58
	Irlandia			
7,300,000	RZD CAPITAL LTD 5.700% 05/04/2022	USD	7,344,311.00	0.51
			7,344,311.00	0.51

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
	Meksyk			
2,560,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/03/2044	USD	2,508,800.00	0.17
3,400,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	3,570,000.00	0.25
			6,078,800.00	0.42
	Indonezja			
3,920,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.500% 22/11/2021	USD	4,106,200.00	0.28
			4,106,200.00	0.28
	Azerbejdżan			
2,600,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.450% 09/02/2017	USD	2,682,108.00	0.18
			2,682,108.00	0.18
	Bermudy			
2,470,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	2,415,116.60	0.17
			2,415,116.60	0.17
	Turcja			
1,550,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	1,817,375.00	0.13
			1,817,375.00	0.13
	Mongolia			
1,650,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	1,652,062.50	0.11
			1,652,062.50	0.11
	Brazylia			
1,301,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	1,499,402.50	0.10
			1,499,402.50	0.10
	Peru			
1,230,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	1,273,050.00	0.09
			1,273,050.00	0.09
			212,955,725.42	14.65

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
	Irak			
10,373,004	REPUBLIC OF IRAQ 01/01/2028 FRN	USD	6,985,181.05	0.48
			6,985,181.05	0.48
	Argentyna			
4,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038	USD	1,430,000.00	0.10
			1,430,000.00	0.10
	Stany Zjednoczone			
638,650	TRANSPORTADORA 31/12/2012 FRN	USD	332,098.00	0.02
			332,098.00	0.02
			8,747,279.05	0.60

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Kredyt				
Indonezja				
7,877,876	INDONESIA STAND 3.813% 14/03/2019	USD	7,405,203.10	0.51
			7,405,203.10	0.51
			7,405,203.10	0.51
Portfel papierów wartościowych ogółem			1,365,340,252.52	93.94

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
18,577,683.11	USD 1,413,000,000.00	07/05/2012	18,577,683.11	1,402,227.50
17,513,276.55	EUR 23,015,159.94	04/04/2012	23,015,159.94	307,359.79
10,047,149.89	EUR 13,179,449.34	04/04/2012	13,179,449.34	200,391.43
12,752,463.75	EUR 16,797,545.25	04/04/2012	16,797,545.25	184,975.79
143,340,607.50	USD 107,500,000.00	04/04/2012	143,340,607.50	182,309.04
8,394,042.22	EUR 11,010,968.82	04/04/2012	11,010,968.82	167,420.03
6,706,615.42	EUR 8,766,552.35	04/04/2012	8,766,552.35	164,681.62
4,957,754.98	EUR 6,458,467.41	04/04/2012	6,458,467.41	143,800.19
6,892,889.83	EUR 9,058,325.63	04/04/2012	9,058,325.63	120,970.92
4,860,279.32	EUR 6,353,114.11	04/04/2012	6,353,114.11	119,344.66
6,608,058.43	EUR 8,716,524.67	04/04/2012	8,716,524.67	83,460.45
4,204,615.30	EUR 5,516,875.74	04/04/2012	5,516,875.74	82,431.91
7,381,955.11	EUR 9,759,978.13	04/04/2012	9,759,978.13	70,609.15
8,306,834.73	EUR 10,993,888.09	04/04/2012	10,993,888.09	68,366.10
2,716,650.79	EUR 3,551,070.08	04/04/2012	3,551,070.08	66,707.64
2,307,242.65	EUR 3,024,852.80	04/04/2012	3,024,852.80	47,714.01
6,174,724.72	EUR 8,177,095.33	04/04/2012	8,177,095.33	45,817.08
3,122,312.69	EUR 4,112,710.28	04/04/2012	4,112,710.28	45,289.46
1,023,164.65	EUR 1,337,429.67	04/04/2012	1,337,429.67	25,123.91
4,967,096.71	EUR 6,593,597.36	04/04/2012	6,593,597.36	21,110.67
1,634,603.55	EUR 2,161,174.74	04/04/2012	2,161,174.74	15,635.15
1,263,239.67	EUR 1,666,844.74	04/04/2012	1,666,844.74	15,417.97
495,691.99	EUR 645,737.96	04/04/2012	645,737.96	14,377.59
654,794.33	EUR 859,155.64	04/04/2012	859,155.64	12,837.31
700,000.00	EUR 919,373.70	04/04/2012	919,373.70	12,819.87
538,926.63	EUR 706,546.29	04/04/2012	706,546.29	11,145.05
1,454,151.67	EUR 1,925,711.24	04/04/2012	1,925,711.24	10,789.96
351,723.55	EUR 458,190.27	04/04/2012	458,190.27	10,201.78
507,453.87	EUR 665,893.65	04/04/2012	665,893.65	9,885.26
433,118.39	EUR 568,294.64	04/04/2012	568,294.64	8,491.33
2,075,462.48	EUR 2,755,612.29	04/04/2012	2,755,612.29	8,291.68
1,491,361.35	EUR 1,978,029.84	04/04/2012	1,978,029.84	8,023.68

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
451,243.93	EUR 593,004.47	04/04/2012	593,004.47	7,919.37
613,159.70	EUR 808,803.63	04/04/2012	808,803.63	7,744.27
624,175.43	EUR 824,389.06	04/04/2012	824,389.06	6,828.54
378,601.72	EUR 497,541.34	04/04/2012	497,541.34	6,644.50
330,532.17	EUR 433,578.88	04/04/2012	433,578.88	6,592.50
2,246,459.31	EUR 2,985,229.92	04/04/2012	2,985,229.92	6,391.40
206,621.60	EUR 269,165.96	04/04/2012	269,165.96	5,993.08
482,710.96	EUR 637,547.74	04/04/2012	637,547.74	5,280.91
384,455.77	EUR 507,289.39	04/04/2012	507,289.39	4,692.32
198,467.84	EUR 260,434.46	04/04/2012	260,434.46	3,866.18
1,273,517.58	EUR 1,692,326.57	04/04/2012	1,692,326.57	3,623.29
2,781,137.22	USD 2,085,764.27	04/04/2012	2,781,137.22	3,514.30
513,310.19	EUR 680,816.14	04/04/2012	680,816.14	2,761.67
246,308.51	EUR 325,315.66	04/04/2012	325,315.66	2,694.64
206,874.85	EUR 272,971.36	04/04/2012	272,971.36	2,524.93
325,370.34	EUR 430,883.06	04/04/2012	430,883.06	2,414.28
241,394.91	EUR 319,480.13	04/04/2012	319,480.13	1,986.70
459,817.20	EUR 610,386.64	04/04/2012	610,386.64	1,954.27
97,540.88	EUR 127,995.58	04/04/2012	127,995.58	1,900.11
94,525.27	EUR 124,038.42	04/04/2012	124,038.42	1,841.36
10,000,000.00	JPY 119,712.31	07/05/2012	119,712.31	1,840.81
80,689.95	EUR 105,873.28	04/04/2012	105,873.28	1,581.94
186,732.64	EUR 247,135.98	04/04/2012	247,135.98	1,536.83
360,558.96	EUR 478,625.79	04/04/2012	478,625.79	1,532.42
95,284.27	EUR 125,508.44	04/04/2012	125,508.44	1,382.11
87,337.28	EUR 115,040.67	04/04/2012	115,040.67	1,266.83
85,265.66	EUR 112,615.90	04/04/2012	112,615.90	932.81
46,208.15	EUR 60,629.71	04/04/2012	60,629.71	905.92
42,414.24	EUR 55,606.13	04/04/2012	55,606.13	877.13
183,903.36	EUR 244,123.43	04/04/2012	244,123.43	781.61
1,812,940.66	USD 1,360,841.80	04/04/2012	1,812,940.66	700.69
152,771.95	EUR 202,836.85	04/04/2012	202,836.85	610.34
38,875.67	EUR 51,279.92	04/04/2012	51,279.92	491.01
158,953.94	EUR 211,227.53	04/04/2012	211,227.53	452.24
17,961.80	EUR 23,561.57	04/04/2012	23,561.57	358.25
31,514.00	EUR 41,643.86	04/04/2012	41,643.86	323.49
24,582.05	EUR 32,500.91	04/04/2012	32,500.91	235.13
26,860.40	EUR 35,549.07	04/04/2012	35,549.07	221.06
40,651.82	EUR 53,917.53	04/04/2012	53,917.53	218.71
205,586.42	USD 154,271.19	04/04/2012	205,586.42	142.69
116,943.21	USD 87,753.70	04/04/2012	116,943.21	81.16
19,804.07	EUR 26,316.84	04/04/2012	26,316.84	56.34
10,577.25	USD 7,906.01	04/04/2012	10,577.25	48.78
6,461.59	EUR 8,556.99	04/04/2012	8,556.99	47.94
47,660.49	EUR 63,550.02	04/04/2012	63,550.02	(80.30)
323,647.36	EUR 431,169.49	04/04/2012	431,169.49	(166.65)
105,385.21	EUR 140,522.75	04/04/2012	140,522.75	(180.73)

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
12,667.01 USD	9,656.50 EUR	04/04/2012	12,667.01	(192.60)
74,258.93 USD	55,930.08 EUR	04/04/2012	74,258.93	(223.44)
133,850.50 EUR	178,474.92 USD	04/04/2012	178,474.92	(225.53)
17,890.00 USD	13,622.17 EUR	04/04/2012	17,890.00	(250.71)
591,988.07 EUR	788,658.35 USD	04/04/2012	788,658.35	(304.82)
182,290.67 EUR	243,070.03 USD	04/04/2012	243,070.03	(312.61)
197,760.86 EUR	263,692.35 USD	04/04/2012	263,692.35	(333.20)
87,879.98 EUR	117,572.43 USD	04/04/2012	117,572.43	(542.21)
116,335.00 EUR	155,641.69 USD	04/04/2012	155,641.69	(717.78)
598,398.00 EUR	797,897.91 USD	04/04/2012	797,897.91	(1,008.24)
602,356.76 EUR	803,194.55 USD	04/04/2012	803,194.55	(1,032.98)
2,110,636.49 EUR	2,811,832.14 USD	04/04/2012	2,811,832.14	(1,086.76)
80,000,000.00 JPY	973,610.29 USD	07/05/2012	973,610.29	(1,185.34)
1,480,359.20 EUR	1,972,771.08 USD	04/04/2012	1,972,771.08	(1,369.18)
190,467.21 USD	144,059.79 EUR	04/04/2012	190,467.21	(1,377.95)
238,850.79 USD	181,074.46 EUR	04/04/2012	238,850.79	(2,286.99)
2,836,238.56 EUR	3,779,656.59 USD	04/04/2012	3,779,656.59	(2,623.23)
1,631,289.19 EUR	2,175,193.63 USD	04/04/2012	2,175,193.63	(2,797.49)
744,058.76 USD	560,992.79 EUR	04/04/2012	744,058.76	(3,018.20)
1,060,335.67 USD	798,619.93 EUR	04/04/2012	1,060,335.67	(3,190.57)
216,128.06 USD	164,854.26 EUR	04/04/2012	216,128.06	(3,409.20)
2,363,917.21 EUR	3,152,094.49 USD	04/04/2012	3,152,094.49	(4,053.88)
30,000,000.00 JPY	369,503.18 USD	07/05/2012	369,503.18	(4,843.83)
2,907,003.69 EUR	3,876,256.86 USD	04/04/2012	3,876,256.86	(4,985.21)
10,066,617.93 EUR	13,415,077.05 USD	04/04/2012	13,415,077.05	(9,310.59)
2,461,429.22 USD	1,859,549.00 EUR	04/04/2012	2,461,429.22	(14,941.67)
10,623,879.11 EUR	14,166,411.60 USD	04/04/2012	14,166,411.60	(18,537.59)
2,107,549.53 USD	1,601,041.00 EUR	04/04/2012	2,107,549.53	(24,564.94)
1,814,243.35 USD	1,382,877.00 EUR	04/04/2012	1,814,243.35	(27,341.00)
16,742,301.46 EUR	22,325,021.88 USD	04/04/2012	22,325,021.88	(29,213.61)
2,970,872.02 USD	2,256,807.00 EUR	04/04/2012	2,970,872.02	(34,529.38)
3,749,559.62 USD	2,841,651.85 EUR	04/04/2012	3,749,559.62	(34,682.65)
2,290,473.09 USD	1,746,742.00 EUR	04/04/2012	2,290,473.09	(35,672.14)
3,994,264.12 USD	3,026,258.00 EUR	04/04/2012	3,994,264.12	(35,819.10)
3,426,402.07 USD	2,607,104.00 EUR	04/04/2012	3,426,402.07	(45,491.63)
2,431,692.63 USD	1,861,107.00 EUR	04/04/2012	2,431,692.63	(46,753.06)
8,078,696.90 USD	6,104,155.27 EUR	04/04/2012	8,078,696.90	(50,237.81)
10,636,587.77 EUR	14,230,424.86 USD	04/04/2012	14,230,424.86	(65,626.66)
55,137,858.85 EUR	73,523,577.89 USD	04/04/2012	73,523,577.89	(96,209.95)
164,655,666.28 EUR	219,560,098.20 USD	04/04/2012	219,560,098.20	(287,307.36)
230,068,826.78 EUR	306,785,277.07 USD	04/04/2012	306,785,277.07	(401,446.66)
286,220,522.26 EUR	381,660,755.41 USD	04/04/2012	381,660,755.41	(499,425.65)
			1,457,973,952.18	1,992,911.76

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(135)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2012	EUR	17,112,600.00	(53,933.85)
(200)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2012	EUR	27,698,000.00	5,326.80
(130)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2012	EUR	14,344,200.00	4,328.02
(5)	JPN 10Y BOND(TSE) 11/06/2012	JPY	710,050.00	24,302.81
(73)	US ULTRA BOND 20/06/2012	USD	11,020,810.00	539,515.99
1,106	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	143,204,880.00	(2,107,187.85)
(13)	10YR MINI JGB FUTURE 08/06/2012	JPY	184,548,000.00	7,254.38
			398,638,540.00	(1,580,393.70)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				412,518.06
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			1,365,340,252.52	93.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			412,518.06	0.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			75,057,970.30	5.16
Pozostałe aktywa i zobowiązania			12,646,870.04	0.87
Aktywa netto ogółem			1,453,457,610.92	100.00

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	562,102,232.88
	30/09/2011 USD	331,764,365.12
	30/09/2010 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	6,086.37
	30/09/2011 USD	5,541.79
	30/09/2010 USD	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	6,147.39
	30/09/2011 EUR	5,583.16
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	20,890.24
	30/09/2011 PLN	-
	30/09/2010 PLN	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	308.66
	30/09/2011 USD	281.70
	30/09/2010 USD	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	269.95
	30/09/2011 EUR	245.98
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	245.93
	30/09/2011 USD	225.56
	30/09/2010 USD	-
Distribution I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,930.31
	30/09/2011 EUR	5,359.43
	30/09/2010 EUR	-
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	1,130.47
	30/09/2011 USD	1,031.73
	30/09/2010 USD	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	39,803
	30/09/2011	19,773
	30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	16,640
	30/09/2011	15,375
	30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	786
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	8,478
	30/09/2011	7,561
	30/09/2010	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	7,441
	30/09/2011	5,851
	30/09/2010	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	223,649
	30/09/2011	1
	30/09/2010	-
Distribution I (EUR)	31/03/2012	14,903
	30/09/2011	14,272
	30/09/2010	-
Distribution P (USD)	31/03/2012	331
	30/09/2011	313
	30/09/2010	-

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.88%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.93%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.97%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.36%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.42%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1.90%
Distribution I (EUR)	31/03/2012	0.88%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.35%

Współczynnik obrotu portfela w % *

31/03/2012	73.06%
------------	--------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		497,789,993.13
Obligacje i inne instrumenty dłużne		497,789,993.13
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		283,587.81
Swapy procentowe		283,587.81
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		67,108,010.71
Pozostałe aktywa	4	104,714,052.18
Aktywa ogółem		669,895,643.83
Zobowiązania bieżące	4	(107,154,644.72)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(638,766.23)
Terminowe transakcje wymiany walut		(439,922.06)
Kontrakty terminowe futures		(198,844.17)
Zobowiązania ogółem		(107,793,410.95)
Aktywa netto na koniec okresu		562,102,232.88

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość 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				
40,547,980	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.500% 07/12/2023	ZAR	7,157,996.66	1.27
43,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 6.750% 31/03/2021	ZAR	5,204,565.74	0.93
172,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	26,427,920.86	4.71
116,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 13.500% 15/09/2015	ZAR	18,230,072.12	3.25
20,900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 15/09/2017	ZAR	2,836,466.50	0.50
			59,857,021.88	10.66
Turcja				
39,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 15/05/2013	TRY	20,022,062.37	3.56
4,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 17/06/2015	TRY	2,576,981.32	0.46
16,150,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	9,615,359.81	1.71
4,400,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 06/08/2014	TRY	2,557,967.36	0.46
22,568,523	TURKEY GOVERNMENT BOND 4.000% 29/04/2015	TRY	13,063,388.42	2.32
			47,835,759.28	8.51
Meksyk				
329,500,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	26,159,632.72	4.65
136,000,000	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	11,972,480.07	2.13
			38,132,112.79	6.78
Brazylia				
3,950,000	BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017	BRL	2,251,822.62	0.40
5,300,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN	BRL	3,173,957.13	0.56
14,500,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.500% 05/01/2022	BRL	10,555,281.48	1.88
			15,981,061.23	2.84
Węgry				
430,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013	HUF	1,920,341.36	0.34
3,330,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	13,782,029.13	2.45
			15,702,370.49	2.79
Rosja				
425,000,000	RUSSIAN FED 7.850% 10/03/2018	RUB	15,054,082.97	2.68
			15,054,082.97	2.68
Izrael				
29,200,000	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 5.500% 31/01/2022	ILS	8,441,067.96	1.50
			8,441,067.96	1.50
Kolumbia				
12,700,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	8,425,893.55	1.50
			8,425,893.55	1.50
Czechy				
130,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	7,135,000.35	1.27
			7,135,000.35	1.27

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Stany Zjednoczone				
3,600,000	CITIGROUP FUND ZCP 26/04/2015	USD	3,182,256.00	0.57
			3,182,256.00	0.57
Polska				
7,875,756	POLAND GOVERNMENT BOND 3.000% 24/08/2016	PLN	2,618,686.34	0.47
			2,618,686.34	0.47
Peru				
2,750,000	PERU GOVERNMENT BOND 7.840% 12/08/2020	PEN	1,194,863.14	0.21
			1,194,863.14	0.21
Filipiny				
44,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	1,094,594.15	0.19
			1,094,594.15	0.19
Egipt				
1,600,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 18/07/2012	EGP	243,973.51	0.04
			243,973.51	0.04
			224,898,743.64	40.01
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Indonezja				
14,700,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.000% 15/07/2017	IDR	1,948,005.61	0.35
39,300,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030	IDR	5,911,258.96	1.05
20,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	2,996,425.63	0.53
25,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021	IDR	4,041,918.20	0.72
15,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	1,718,964.90	0.31
33,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	3,909,128.61	0.70
15,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.375% 15/09/2016	IDR	1,785,562.66	0.32
26,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	3,319,199.69	0.59
35,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	4,422,267.61	0.79
11,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	1,613,252.73	0.29
100,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031	IDR	14,042,253.19	2.49
			45,708,237.79	8.14
Malezja				
44,200,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	14,823,022.23	2.64
40,750,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	13,813,245.72	2.46
6,600,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	2,263,738.60	0.40
10,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.390% 15/04/2026	MYR	3,603,448.51	0.64
			34,503,455.06	6.14
Polska				
92,500,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	30,177,872.90	5.37
			30,177,872.90	5.37

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Rosja				
153,367,000	RUSSIA GOVT 6.880% 15/07/2015	RUB	5,195,482.59	0.92
247,000,000	RUSSIA GOVT 7.100% 13/03/2014	RUB	8,455,485.56	1.50
56,000,000	RUSSIA GOVT 7.350% 20/01/2016	RUB	1,916,082.25	0.34
276,500,000	RUSSIA GOVT 7.500% 15/03/2018	RUB	9,415,583.03	1.68
120,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.400% 14/06/2017	RUB	4,084,698.85	0.73
			29,067,332.28	5.17
Tajlandia				
168,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015	THB	5,357,136.08	0.95
183,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	6,015,331.60	1.07
344,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.125% 18/11/2016	THB	11,363,741.72	2.02
			22,736,209.40	4.04
Stany Zjednoczone				
4,794,288	CITIGROUP FUND 04/01/2017 FRN	USD	4,658,805.26	0.83
4,107,655	CITIGROUP FUNDING INC 10.000% 03/01/2013	USD	4,502,706.67	0.80
6,500,000	CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2016 FRN EMTN	USD	6,567,279.55	1.17
			15,728,791.48	2.80
Meksyk				
121,500,000	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	10,581,383.36	1.88
			10,581,383.36	1.88
Niemcy				
8,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 13/01/2021 EMTN	USD	7,541,200.00	1.34
1,600,000	DEUTSCHE BANK 03/01/2021 FRN	USD	1,519,280.00	0.27
			9,060,480.00	1.61
Węgry				
2,293,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	8,999,929.79	1.60
			8,999,929.79	1.60
Peru				
17,300,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	7,902,084.74	1.41
			7,902,084.74	1.41
Turcja				
13,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 04/12/2013	TRY	7,485,108.53	1.33
			7,485,108.53	1.33
			221,950,885.33	39.49

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Tajlandia				
160,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.800% 10/10/2017	THB	4,951,385.41	0.88
54,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	1,719,027.42	0.31
27,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.250% 13/03/2013	THB	884,123.53	0.16
530,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 5.250% 12/05/2014	THB	17,800,011.35	3.16
60,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 5.670% 13/03/2028	THB	2,320,253.48	0.41
			27,674,801.19	4.92

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Stany Zjednoczone				
21,500,000	GOLDMAN S 10.000% 01/01/2021	BRL	11,416,578.96	2.03
2,000,000	HSBC BANK USA NA 10.000% 01/01/2017 EMTN	USD	2,054,228.24	0.37
			13,470,807.20	2.40
Holandia				
11,254,800,000	JPMORGAN CHASE ZCP 28/07/2020	COP	8,220,227.21	1.46
			8,220,227.21	1.46
Filipiny				
68,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	1,574,528.56	0.28
			1,574,528.56	0.28
			50,940,364.16	9.06

Portfel papierów wartościowych ogółem **497,789,993.13 88.56**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy procentowe					
8.305	Floating	21/01/2021	ZAR	9,162,068.19	398,343.62
5.580	Floating	31/03/2015	PLN	6,388,497.22	118,361.21
7.905	Floating	14/04/2016	ZAR	2,284,871.12	85,492.06
1.510	2.070	02/03/2022	CZK	3,050,319.47	40,073.50
1.510	2.080	02/03/2022	CZK	3,050,319.47	37,287.78
7.570	Floating	11/08/2021	ZAR	4,844,257.13	(6,605.29)
1.500	2.320	21/03/2022	CZK	1,065,743.02	(10,263.30)
1.510	2.310	21/03/2022	CZK	1,073,819.74	(10,275.81)
6.216	0.00	18/02/2014	ZAR	59,283,698.27	(20,785.43)
1.510	2.330	22/03/2022	CZK	2,691,478.51	(28,256.49)
1.510	2.310	23/03/2022	CZK	8,609,255.49	(74,125.79)
5.350	0.00	18/01/2022	ILS	5,712,431.03	(76,988.19)
Floating	6.480	21/01/2013	ZAR	33,180,199.83	(168,670.06)
					283,587.81

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

305,000,000.00	RUB	9,600,251.81	USD	19/04/2012	9,600,251.81	733,895.56
9,669,007.02	USD	482,000,000.00	INR	30/04/2012	9,669,007.02	268,156.57
38,600,000.00	PLN	9,107,429.44	EUR	07/05/2012	16,522,768.60	199,604.95
412,800,000.00	PHP	9,420,356.00	USD	12/04/2012	9,420,356.00	187,425.41
66,000,000.00	RUB	2,056,715.49	USD	19/04/2012	2,056,715.49	179,526.24
31,800,000.00	PLN	7,511,515.29	EUR	18/04/2012	13,612,021.80	175,515.08
80,000,000.00	CNY	12,507,817.39	USD	03/12/2012	12,507,817.39	173,775.09
51,500,000.00	MYR	16,655,347.50	USD	03/05/2012	16,655,347.50	119,077.20
54,000,000.00	ILS	14,464,608.59	USD	03/04/2012	14,464,608.59	98,498.21

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012					Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012				
Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
					3,019,251.97 USD	89,000,000.00 RUB	19/04/2012	3,019,251.97	3,713.88
					2,592,114.78 PLN	827,509.24 USD	04/04/2012	827,509.24	3,524.25
					550,000.00 PEN	202,839.76 USD	12/04/2012	202,839.76	3,328.65
					1,334,152.00 USD	1,000,000.00 EUR	04/04/2012	1,334,152.00	2,446.90
					7,400,000.00 CNY	1,170,610.09 USD	03/12/2012	1,170,610.09	2,437.21
					3,580,000.00 PLN	856,800.21 EUR	07/05/2012	1,532,422.58	2,367.80
					51,400,000.00 PHP	1,193,960.51 USD	12/04/2012	1,193,960.51	2,357.23
					43,600,000.00 THB	1,409,753.16 USD	18/04/2012	1,409,753.16	2,082.42
					924,019.60 EUR	3,840,000.00 PLN	18/04/2012	1,230,515.98	1,404.38
					1,374,522.41 USD	59,000,000.00 PHP	12/04/2012	1,374,522.41	1,317.22
					2,970,000.00 BRL	1,621,611.88 USD	19/04/2012	1,621,611.88	1,048.10
					3,240,000.00 PLN	776,318.27 EUR	07/05/2012	1,386,885.24	957.33
					125,073.34 PLN	39,202.17 USD	04/04/2012	39,202.17	896.41
					125,416.32 PLN	39,351.85 USD	04/04/2012	39,351.85	856.69
					3,370,000.00 PEN	1,262,550.58 USD	12/04/2012	1,262,550.58	699.49
					3,440,000.00 PLN	826,342.06 EUR	18/04/2012	1,472,495.44	640.36
					61,843.13 PLN	19,558.91 USD	04/04/2012	19,558.91	268.03
					88,486.20 EUR	117,585.77 USD	04/04/2012	117,585.77	251.75
					16,393.20 EUR	21,651.56 USD	04/04/2012	21,651.56	179.36
					20,677.19 PLN	6,476.90 USD	04/04/2012	6,476.90	152.22
					124,478.02 PLN	39,823.41 USD	04/04/2012	39,823.41	84.31
					41,997.84 PLN	13,407.11 USD	04/04/2012	13,407.11	57.42
					64,893.58 USD	48,726.22 EUR	04/04/2012	64,893.58	4.62
					6,221.86 USD	4,673.87 EUR	04/04/2012	6,221.86	(2.35)
					2,825.33 PLN	915.58 USD	04/04/2012	915.58	(9.78)
					8,485.20 EUR	11,314.34 USD	04/04/2012	11,314.34	(14.56)
					1,330,000.00 EUR	1,771,211.54 USD	04/04/2012	1,771,211.54	(43.75)
					3,568.93 USD	11,397.13 PLN	04/04/2012	3,568.93	(85.00)
					11,895.95 USD	9,004.78 EUR	04/04/2012	11,895.95	(95.76)
					331,313.85 USD	248,883.60 EUR	04/04/2012	331,313.85	(125.71)
					51,755.21 PLN	16,773.69 USD	04/04/2012	16,773.69	(180.94)
					30,040.58 USD	94,302.20 PLN	04/04/2012	30,040.58	(192.76)
					1,660,000.00 EUR	2,211,133.28 USD	04/04/2012	2,211,133.28	(502.81)
					451,836.80 EUR	602,488.23 USD	04/04/2012	602,488.23	(774.86)
					257,785.69 PLN	83,537.58 USD	04/04/2012	83,537.58	(891.34)
					592,386.12 USD	2,200,000.00 ILS	03/04/2012	592,386.12	(925.64)
					2,529,955.66 PLN	812,169.16 USD	04/04/2012	812,169.16	(1,063.92)
					1,850,000.00 EUR	2,464,790.15 USD	04/04/2012	2,464,790.15	(1,135.71)
					840,961.78 EUR	1,121,380.48 USD	04/04/2012	1,121,380.48	(1,467.39)
					10,060,000,000.00 COP	5,576,496.67 USD	08/05/2012	5,576,496.67	(1,905.58)
					44,400,000.00 THB	1,439,688.72 USD	18/04/2012	1,439,688.72	(1,947.90)
					1,530,000.00 BRL	838,034.73 USD	19/04/2012	838,034.73	(2,118.98)
					4,770,000.00 MYR	1,557,033.96 USD	03/05/2012	1,557,033.96	(3,363.94)
					2,691,266.32 USD	17,000,000.00 CNY	03/12/2012	2,691,266.32	(3,572.08)
					28,900,000.00 RUB	982,868.43 USD	19/04/2012	982,868.43	(3,665.61)
					4,580,000.00 CNY	730,346.04 USD	03/12/2012	730,346.04	(4,324.87)
					836,683.69 USD	1,540,000.00 BRL	19/04/2012	836,683.69	(4,695.56)

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
8,800,000.00 ZAR	1,143,697.09 USD	22/05/2012	1,143,697.09	(5,345.01)
2,571,257.53 PLN	830,203.84 USD	04/04/2012	830,203.84	(5,857.20)
980,000,000.00 KRW	871,176.16 USD	03/04/2012	871,176.16	(6,254.05)
41,800,000.00 THB	1,359,959.92 USD	18/04/2012	1,359,959.92	(6,411.13)
1,270,000.00 BRL	701,386.20 USD	19/04/2012	701,386.20	(7,521.49)
1,910,000.00 TRY	1,066,916.32 USD	21/05/2012	1,066,916.32	(7,549.63)
7,400,000.00 CNY	1,180,599.87 USD	03/12/2012	1,180,599.87	(7,552.57)
3,630,000.00 PLN	878,912.28 EUR	18/04/2012	1,553,825.13	(8,552.51)
2,430,000.00 BRL	1,336,192.68 USD	19/04/2012	1,336,192.68	(8,561.79)
6,800,000.00 MYR	2,223,623.98 USD	03/05/2012	2,223,623.98	(8,748.49)
12,500,000.00 ZAR	1,627,420.23 USD	22/05/2012	1,627,420.23	(10,442.85)
28,500,000,000.00 IDR	3,122,945.43 USD	18/04/2012	3,122,945.43	(10,690.60)
1,570,000,000.00 COP	881,527.23 USD	30/04/2012	881,527.23	(10,725.84)
3,620,000.00 PLN	876,291.59 EUR	07/05/2012	1,549,544.62	(10,815.90)
1,540,000.00 SGD	1,235,773.56 USD	27/04/2012	1,235,773.56	(10,963.68)
3,230,000.00 BRL	1,776,384.54 USD	19/04/2012	1,776,384.54	(11,673.52)
3,984,757.76 USD	36,600,000,000.00 IDR	18/04/2012	3,984,757.76	(12,032.65)
9,300,000.00 ZAR	1,216,168.13 USD	22/05/2012	1,216,168.13	(13,136.96)
4,671,276.09 USD	17,370,000.00 ILS	03/04/2012	4,671,276.09	(13,189.93)
24,000,000.00 MXN	1,878,752.22 USD	24/05/2012	1,878,752.22	(14,544.24)
1,710,000.00 TRY	963,817.39 USD	21/05/2012	963,817.39	(15,379.15)
2,187,439.56 USD	8,200,000.00 ILS	20/06/2012	2,187,439.56	(15,929.82)
3,760,000.00 MYR	1,241,267.39 USD	03/05/2012	1,241,267.39	(16,571.53)
1,980,000,000.00 COP	1,115,023.14 USD	30/04/2012	1,115,023.14	(16,815.02)
5,300,564.78 USD	19,800,000.00 ILS	26/06/2012	5,300,564.78	(18,385.54)
3,940,000.00 MYR	1,302,832.50 USD	03/05/2012	1,302,832.50	(19,507.58)
3,310,000.00 TRY	1,855,853.45 USD	21/05/2012	1,855,853.45	(19,987.62)
2,946,302.56 USD	11,000,000.00 ILS	03/04/2012	2,946,302.56	(20,256.23)
5,160,439.56 USD	5,870,000,000.00 KRW	03/04/2012	5,160,439.56	(20,267.38)
173,200,000.00 MXN	13,475,113.52 USD	24/05/2012	13,475,113.52	(21,745.91)
2,890,777.59 USD	10,800,000.00 ILS	03/04/2012	2,890,777.59	(21,843.77)
2,330,000,000.00 COP	1,315,938.10 USD	08/05/2012	1,315,938.10	(24,805.17)
6,463,552.74 USD	11,700,000.00 TRY	21/05/2012	6,463,552.74	(25,761.52)
6,000,000,000.00 KRW	5,321,602.16 USD	03/04/2012	5,321,602.16	(26,160.65)
778,849.12 EUR	19,900,000.00 CZK	24/04/2012	1,037,192.59	(28,825.72)
6,780,670.08 USD	201,000,000.00 RUB	19/04/2012	6,780,670.08	(29,702.45)
4,110,000.00 BRL	2,276,503.82 USD	19/04/2012	2,276,503.82	(31,004.65)
12,000,000.00 SGD	9,579,499.87 USD	27/04/2012	9,579,499.87	(35,526.81)
1,420,000.00 BRL	812,403.46 USD	19/04/2012	812,403.46	(36,586.23)
4,690,000,000.00 KRW	4,177,392.20 USD	03/04/2012	4,177,392.20	(38,122.09)
5,512,657.03 USD	20,600,000.00 ILS	03/04/2012	5,512,657.03	(42,898.53)
87,260,000.00 MXN	6,826,156.96 USD	29/05/2012	6,826,156.96	(51,539.99)
5,400,000.00 EUR	7,246,006.20 USD	04/04/2012	7,246,006.20	(54,798.65)
1,880,000.00 BRL	1,087,019.37 USD	19/04/2012	1,087,019.37	(59,881.06)
21,760,000.00 PLN	5,266,724.76 EUR	07/05/2012	9,314,389.76	(64,072.48)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
46,080,760.37 EUR	61,446,389.92 USD	04/04/2012	61,446,389.92	(80,406.23)
189,000,000.00 THB	6,217,105.26 USD	18/04/2012	6,217,105.26	(96,992.31)
39,300,000,000.00 IDR	4,400,895.86 USD	18/04/2012	4,400,895.86	(109,260.25)
11,459,459.46 USD	106,000,000,000.00 IDR	18/04/2012	11,459,459.46	(115,944.47)
9,581,147.98 USD	75,000,000.00 ZAR	22/05/2012	9,581,147.98	(120,716.32)
482,000,000.00 INR	9,540,775.93 USD	30/04/2012	9,540,775.93	(139,925.48)
37,500,000.00 MYR	12,345,679.01 USD	04/06/2012	12,345,679.01	(157,782.60)
21,300,000.00 SGD	17,130,724.32 USD	10/05/2012	17,130,724.32	(189,929.61)
6,566,914.16 EUR	168,100,000.00 CZK	24/04/2012	8,745,153.02	(259,756.96)
3,421,301.48 EUR	1,076,000,000.00 HUF	13/04/2012	4,556,143.76	(295,057.61)
4,533,081.37 EUR	1,410,000,000.00 HUF	13/04/2012	6,036,699.93	(320,354.86)
17,693,654.53 USD	564,900,000.00 THB	18/04/2012	17,693,654.53	(598,683.06)
			601,219,497.35	(439,922.06)

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

Kontrakt terminowy futures na stopę procentową

(165)	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	21,364,200.00	(198,844.17)
			21,364,200.00	(198,844.17)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (355,178.42)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem	497,789,993.13	88.56
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(355,178.42)	(0.06)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	67,108,010.71	11.94
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,440,592.54)	(0.44)
Aktywa netto ogółem	562,102,232.88	100.00

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 USD	1,382,871,986.82	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	10,411,379	
	30/09/2011 USD	1,618,892,782.72		30/09/2011	13,677,138	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	2,302,337	
				30/09/2011	2,673,947	
				30/09/2010	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	62.11	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	4,029	
	30/09/2011 USD	58.99		30/09/2011	5,805	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	47.62	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	2,333,486	
	30/09/2011 EUR	45.17		30/09/2011	3,232,430	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	21,387.07	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	3,350,877	
	30/09/2011 PLN	20,071.19		30/09/2011	5,717,641	
	30/09/2010 PLN	-		30/09/2010	-	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	60.15	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	981,638	
	30/09/2011 USD	57.26		30/09/2011	1,032,505	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	45.04	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	21,346	
	30/09/2011 EUR	42.84		30/09/2011	31,170	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	56.82	Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	24,179	
	30/09/2011 USD	54.23		30/09/2011	-	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	247.51	Distribution I (USD)	31/03/2012	-	
	30/09/2011 EUR	235.67		30/09/2011	1,500	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012 USD	5,044.91	Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012	2,500	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	2,500	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
Distribution I (USD)	31/03/2012 USD	-	Distribution P (USD)	31/03/2012	426,393	
	30/09/2011 USD	50.95		30/09/2011	432,274	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-	
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	4,997.83	Distribution X (USD)	31/03/2012	132	
	30/09/2011 EUR	4,743.78		30/09/2011	-	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-	
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	46.42	Dywidenda	Distribution I Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	1.40
	30/09/2011 USD	44.19		Distribution I Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	4.00
	30/09/2010 USD	-		Distribution I Hedged (EUR)	21/07/2011 EUR	10.40
Distribution X (USD)	31/03/2012 USD	101.46				
	30/09/2011 USD	-				
	30/09/2010 USD	-				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w USD)

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.88%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.94%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.93%
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.35%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	1.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1.86%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	1.91%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2012	0.17%
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.93%
Distribution P (USD)	31/03/2012	1.35%
Distribution X (USD)	31/03/2012	1.96%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(209.00%)

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,004,968,338.67
Obligacje i inne instrumenty dłużne		659,880,343.22
Instrumenty rynku pieniężnego		345,087,995.45
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		4,534,506.60
Swapy walutowe		1,544,531.50
Terminowe transakcje wymiany walut		2,989,975.10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		405,424,814.74
Depozyty zabezpieczające		1,334,154.51
Pozostałe aktywa	4	196,254,080.02
Aktywa ogółem		1,612,515,894.54
Zobowiązania bieżące	4	(228,651,818.16)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(992,089.56)
Swapy procentowe		(449,787.29)
Kontrakty terminowe futures		(542,302.27)
Zobowiązania ogółem		(229,643,907.72)
Aktywa netto na koniec okresu		1,382,871,986.82

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Turcja				
77,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 08/08/2012	TRY	41,778,405.97	3.03
42,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 15/05/2013	TRY	21,289,281.51	1.54
52,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 25/04/2012	TRY	29,359,950.64	2.12
40,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 06/08/2014	TRY	23,254,248.70	1.68
27,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 12.080% 26/06/2013	TRY	15,522,463.40	1.12
43,422,980	TURKEY GOVERNMENT BOND 4.000% 29/04/2015	TRY	25,134,620.76	1.82
			156,338,970.98	11.31
Tajwan				
495,000,000	TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.000% 20/07/2012	TWD	16,833,740.03	1.22
1,400,000,000	TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.000% 20/07/2013	TWD	48,183,157.43	3.48
			65,016,897.46	4.70
Węgry				
13,000,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013	HUF	58,056,831.76	4.19
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.250% 12/06/2012	HUF	899,683.74	0.07
			58,956,515.50	4.26
Republika Południowej Afryki				
120,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 6.750% 31/03/2021	ZAR	14,524,369.51	1.05
185,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 13.500% 15/09/2015	ZAR	29,073,821.92	2.10
			43,598,191.43	3.15
Singapur				
50,000,000	SINGAPORE GOV 2.625% 01/04/2012	SGD	39,766,174.89	2.88
			39,766,174.89	2.88
Czechy				
400,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.700% 18/06/2013	CZK	22,021,313.64	1.59
320,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	17,563,077.78	1.27
			39,584,391.42	2.86
Polska				
98,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND ZCP 25/07/2012	PLN	30,984,503.01	2.24
			30,984,503.01	2.24
Izrael				
65,000,000	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 5.500% 31/01/2022	ILS	18,790,048.54	1.36
			18,790,048.54	1.36
Meksyk				
185,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	14,687,502.44	1.06
			14,687,502.44	1.06
Stany Zjednoczone				
7,300,000	CITIGROUP FUND ZCP 26/04/2015	USD	6,452,908.00	0.47
			6,452,908.00	0.47

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Argentyna				
2,977,050	ARGENTINA BONOS 10/09/2015 FRN	ARS	865,834.58	0.06
140,398	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2038 FRN	ARS	14,107.93	0.00
			879,942.51	0.06
			475,056,046.18	34.35
Instrumenty rynku pieniężnego				
Meksyk				
8,000,000,000	MEXICAN C ZCP 23/08/2012	MXN	59,376,777.74	4.30
2,900,000,000	MEXICAN C ZCP 28/06/2012	MXN	23,677,941.30	1.71
			83,054,719.04	6.01
Izrael				
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 01/08/2012	ILS	15,535,250.10	1.12
60,500,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 03/10/2012	ILS	15,753,086.42	1.14
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 04/04/2012	ILS	17,228,851.29	1.24
61,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 05/09/2012	ILS	16,117,753.38	1.17
60,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 06/06/2012	ILS	15,880,649.05	1.15
			80,515,590.24	5.82
			163,570,309.28	11.83
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Meksyk				
150,000,000	MEXICAN BONOS 6.250% 16/06/2016	MXN	12,144,244.96	0.88
268,000,000	MEXICAN BONOS 7.500% 21/06/2012	MXN	21,054,940.24	1.52
			33,199,185.20	2.40
Niemcy				
18,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 13/01/2021 EMTN	USD	16,967,700.00	1.22
12,900,000	DEUTSCHE BANK 03/01/2021 FRN	USD	12,249,195.00	0.89
			29,216,895.00	2.11
Turcja				
47,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 17/07/2013	TRY	23,785,790.01	1.72
			23,785,790.01	1.72
Stany Zjednoczone				
22,125,498	CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2016 FRN EMTN	USD	22,354,512.39	1.62
			22,354,512.39	1.62
Malezja				
60,000,000	MALAYSIAN 3.718% 15/06/2012	MYR	19,610,726.29	1.42
			19,610,726.29	1.42
Rosja				
484,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.400% 14/06/2017	RUB	16,474,952.03	1.19
			16,474,952.03	1.19
Szwajcaria				
1,505,000	UBS AG 04/04/2014 FRN	USD	1,170,155.85	0.08

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
7,100,000	UBS AG 31/07/2017 FRN	USD	4,653,982.05	0.34
			5,824,137.90	0.42
			150,466,198.82	10.88
Instrumenty rynku pieniężnego				
Meksyk				
3,000,000,000	MEXICO CETES ZCP 12/07/2012	MXN	23,116,112.28	1.67
6,000,000,000	MEXICO CETES ZCP 26/07/2012	MXN	46,158,606.74	3.34
			69,274,719.02	5.01
Malezja				
65,000,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 07/06/2012	MYR	21,152,562.99	1.53
70,000,000	MALAYSIA ZCP 11/05/2012	MYR	22,972,506.75	1.66
			44,125,069.74	3.19
Rumunia				
30,000,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 04/07/2012	RON	8,859,833.77	0.64
43,000,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 06/07/2012	RON	12,697,681.97	0.91
30,000,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 16/08/2012	RON	8,925,875.79	0.65
17,140,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 20/06/2012	RON	5,073,545.84	0.37
15,000,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 24/09/2012	RON	4,438,405.29	0.32
			39,995,342.66	2.89
Węgry				
4,500,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 25/04/2012	HUF	18,136,442.02	1.31
			18,136,442.02	1.31
			171,531,573.44	12.40

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
21,002,540	CITIGROUP FUNDING 16/08/2012 FRN EMTN	USD	25,449,855.15	1.85
			25,449,855.15	1.85
Szwajcaria				
2,400,000	UBS AG 01/11/2013 FRN EMTN	USD	1,821,622.49	0.13
3,500,000	UBS AG 27/12/2013 FRN	USD	2,752,049.97	0.20
6,850,000	UBS AG 9.350% 04/09/2017	USD	4,334,570.61	0.31
			8,908,243.07	0.64
			34,358,098.22	2.49
Instrument rynku pieniężnego				
Węgry				
2,500,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 18/04/2012	HUF	9,986,112.73	0.72
			9,986,112.73	0.72
			9,986,112.73	0.72
Portfel papierów wartościowych ogółem			1,004,968,338.67	72.67

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD	
Swapy walutowe						
25,280,899	(P) TRY 6.10% / USD3M LIBOR (R)	16/08/2014	USD	25,280,899.00	864,373.61	
16,910,936	(P) TRY 5.64% / USD3M LIBOR (R)	09/09/2013	USD	16,910,936.00	680,157.89	
					1,544,531.50	
Swapy procentowe						
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD	
1.510	2.070	02/03/2022	CZK	7,099,416.12	93,268.40	
1.510	2.080	02/03/2022	CZK	7,099,416.12	86,784.81	
1.500	2.320	21/03/2022	CZK	4,795,843.60	(46,184.89)	
1.510	2.310	21/03/2022	CZK	4,832,188.82	(46,241.16)	
6.216	0.00	18/02/2014	ZAR	164,963,334.32	(57,837.71)	
1.510	2.330	22/03/2022	CZK	5,921,252.72	(62,164.28)	
1.510	2.310	23/03/2022	CZK	22,061,217.19	(189,947.34)	
5.350	0.00	18/01/2022	ILS	16,877,637.13	(227,465.12)	
					(449,787.29)	
Kontrakty terminowe forward na waluty						
863,000,000.00	RUB	26,893,113.12	USD	19/04/2012	26,893,113.12	2,347,441.57
860,000,000.00	RUB	27,069,562.48	USD	19/04/2012	27,069,562.48	2,069,344.86
1,074,400,000.00	CZK	41,971,996.27	EUR	24/04/2012	57,564,203.20	1,660,219.35
26,680,040.12	USD	1,330,000,000.00	INR	30/04/2012	26,680,040.12	739,934.11
277,000,000.00	CNY	43,308,317.70	USD	03/12/2012	43,308,317.70	601,696.26
98,000,000.00	PLN	23,148,694.93	EUR	18/04/2012	41,948,998.00	540,895.53
1,171,000,000.00	PHP	26,722,957.55	USD	12/04/2012	26,722,957.55	531,674.31
79,600,000.00	PEN	29,356,444.77	USD	12/04/2012	29,356,444.77	481,746.77
13,800,000,000.00	CLP	27,786,749.18	USD	30/04/2012	27,786,749.18	384,590.09
72,700,000.00	SGD	57,502,811.86	USD	27/06/2012	57,502,811.86	330,269.30
56,000,000.00	PLN	13,212,851.01	EUR	07/05/2012	23,970,856.00	289,582.30
14,375,376.15	USD	418,000,000.00	RUB	19/04/2012	14,375,376.15	212,511.88
3,856,115.11	USD	6,700,000.00	BRL	19/04/2012	3,856,115.11	195,569.02
116,400,000.00	ARS	25,091,614.57	USD	02/08/2012	25,091,614.57	160,702.50
15,226,012.50	USD	194,000,000.00	MXN	24/05/2012	15,226,012.50	156,997.97
16,800,000.00	ILS	4,402,471.88	USD	03/04/2012	4,402,471.88	128,272.46
48,300,000,000.00	COP	26,685,082.87	USD	30/04/2012	26,685,082.87	104,539.37
435,000,000.00	RUB	14,529,058.12	USD	08/06/2012	14,529,058.12	102,873.13
248,000,000,000.00	IDR	26,982,918.07	USD	18/04/2012	26,982,918.07	99,159.05
9,596,051.91	EUR	42,000,000.00	RON	01/06/2012	12,779,052.73	90,920.12
1,310,000,000.00	INR	25,461,613.22	USD	30/04/2012	25,461,613.22	88,416.01
156,000,000.00	CNH	24,605,678.23	USD	19/04/2012	24,605,678.23	80,940.18
21,787,688.40	USD	16,300,000.00	EUR	04/04/2012	21,787,688.40	80,895.24

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

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
					130,469.51 EUR	172,506.79 USD	04/04/2012	172,506.79	1,240.12
					111,286.34 USD	343,276.08 PLN	04/04/2012	111,286.34	1,231.83
103,100,000.00 ILS	27,726,457.39 USD	03/04/2012	27,726,457.39	78,289.10	922,921.42 USD	2,874,955.60 PLN	04/04/2012	922,921.42	1,209.00
36,332,767.40 USD	1,070,000,000.00 TWD	18/04/2012	36,332,767.40	77,050.47	161,309.31 USD	499,991.11 PLN	04/04/2012	161,309.31	1,011.87
35,400,000.00 PLN	8,439,969.41 EUR	07/05/2012	15,153,005.40	66,435.24	4,700,000.00 CNY	744,055.98 USD	03/12/2012	744,055.98	987.58
15,600,000.00 SGD	12,347,183.81 USD	10/05/2012	12,347,183.81	60,158.79	35,469.22 EUR	46,363.59 USD	04/04/2012	46,363.59	870.94
2,727,888.85 USD	4,830,000,000.00 COP	08/05/2012	2,727,888.85	51,420.16	39,366.77 EUR	51,637.78 USD	04/04/2012	51,637.78	787.15
15,400,000,000.00 KRW	13,480,628.16 USD	01/06/2012	13,480,628.16	49,923.21	97,326.92 EUR	128,841.38 USD	04/04/2012	128,841.38	769.38
11,255,777.57 USD	14,100,000.00 SGD	27/04/2012	11,255,777.57	41,609.22	225,162.37 USD	699,990.41 PLN	04/04/2012	225,162.37	745.04
902,000,000.00 PHP	20,952,380.95 USD	12/04/2012	20,952,380.95	41,366.22	85,945.81 EUR	113,747.13 USD	04/04/2012	113,747.13	707.34
13,101,751.03 USD	14,800,000,000.00 KRW	03/04/2012	13,101,751.03	39,661.98	67,078.87 EUR	88,727.23 USD	04/04/2012	88,727.23	602.04
3,950,000.00 EUR	5,225,652.50 USD	04/04/2012	5,225,652.50	34,582.65	110,947.03 EUR	147,277.19 USD	04/04/2012	147,277.19	471.54
18,400,000.00 ILS	4,928,681.44 USD	03/04/2012	4,928,681.44	33,562.36	31,279.74 EUR	41,259.86 USD	04/04/2012	41,259.86	395.53
3,147,606.16 USD	5,700,000.00 BRL	19/04/2012	3,147,606.16	33,410.23	151,104.96 EUR	200,894.05 USD	04/04/2012	200,894.05	333.20
104,000,000.00 RUB	3,491,104.40 USD	19/04/2012	3,491,104.40	32,670.44	263,337.71 USD	197,494.89 EUR	04/04/2012	263,337.71	332.76
1,929,551.03 EUR	47,400,000.00 CZK	24/04/2012	2,569,581.18	30,431.28	15,599.77 EUR	20,470.41 USD	04/04/2012	20,470.41	303.88
13,568,474.58 USD	174,400,000.00 MXN	24/05/2012	13,568,474.58	21,896.57	122,430.53 EUR	162,771.39 USD	04/04/2012	162,771.39	269.97
26,321,919.40 USD	1,130,000,000.00 PHP	12/04/2012	26,321,919.40	21,548.78	53,114.36 EUR	70,490.19 USD	04/04/2012	70,490.19	242.47
1,906,314.72 USD	3,400,000.00 TRY	21/05/2012	1,906,314.72	20,531.09	133,220.00 USD	99,862.82 EUR	04/04/2012	133,220.00	232.17
1,006,077.88 EUR	1,323,042.71 USD	04/04/2012	1,323,042.71	16,756.34	294,172.06 USD	220,745.49 EUR	04/04/2012	294,172.06	204.16
630,000,000.00 HUF	2,122,590.02 EUR	13/04/2012	2,843,820.00	13,729.75	8,319.55 EUR	10,956.93 USD	04/04/2012	10,956.93	122.26
3,674,014.70 USD	23,100,000.00 CNY	03/12/2012	3,674,014.70	12,204.87	708.88 EUR	940.21 USD	04/04/2012	940.21	3.81
2,136,084.77 USD	3,830,000,000.00 COP	30/04/2012	2,136,084.77	11,773.11	131.29 EUR	173.58 USD	04/04/2012	173.58	1.26
11,754,377.00 EUR	292,000,000.00 CZK	24/04/2012	15,653,292.10	11,255.09	31,983.47 USD	24,016.66 EUR	04/04/2012	31,983.47	0.36
810,862.89 EUR	1,069,576.81 USD	04/04/2012	1,069,576.81	10,253.44	86.79 USD	65.64 EUR	04/04/2012	86.79	(0.62)
3,227,806.84 USD	20,300,000.00 CNY	03/12/2012	3,227,806.84	9,852.75	98,821.58 EUR	131,602.68 USD	04/04/2012	131,602.68	(1.48)
846,652.64 EUR	1,118,411.20 USD	04/04/2012	1,118,411.20	9,080.44	470.10 USD	354.22 EUR	04/04/2012	470.10	(1.62)
546,637.62 EUR	718,970.60 USD	04/04/2012	718,970.60	8,989.51	19,206.09 USD	14,427.65 EUR	04/04/2012	19,206.09	(7.29)
2,075,705.40 USD	61,000,000.00 TWD	18/04/2012	2,075,705.40	8,790.70	41,184.67 USD	30,938.00 EUR	04/04/2012	41,184.67	(15.62)
2,176,594.45 USD	64,000,000.00 RUB	19/04/2012	2,176,594.45	8,117.62	193,598.96 EUR	257,835.09 USD	04/04/2012	257,835.09	(18.37)
20,034,681.29 USD	15,038,568.17 EUR	04/04/2012	20,034,681.29	7,743.33	28,812.01 EUR	38,418.51 USD	04/04/2012	38,418.51	(49.41)
928,259.48 USD	2,874,949.56 PLN	04/04/2012	928,259.48	6,549.00	48,000.00 EUR	64,002.72 USD	04/04/2012	64,002.72	(80.88)
63,000,000.00 CZK	2,529,339.33 EUR	24/04/2012	3,375,414.00	6,505.24	200,000.00 EUR	266,444.00 USD	04/04/2012	266,444.00	(102.98)
189,256.70 EUR	248,249.91 USD	04/04/2012	248,249.91	3,784.20	61,783.18 EUR	82,382.93 USD	04/04/2012	82,382.93	(105.95)
3,065,298.83 USD	3,850,000.00 SGD	10/05/2012	3,065,298.83	3,230.30	3,500,000.00 EUR	4,661,083.00 USD	04/04/2012	4,661,083.00	(115.14)
32,500,000.00 CNY	5,148,775.86 USD	03/12/2012	5,148,775.86	3,121.08	10,233.99 USD	7,780.96 EUR	04/04/2012	10,233.99	(127.95)
154,393.34 EUR	202,525.47 USD	04/04/2012	202,525.47	3,080.93	382,908.59 USD	287,641.67 EUR	04/04/2012	382,908.59	(145.30)
2,352,452.61 EUR	9,800,000.00 PLN	07/05/2012	3,132,758.79	2,870.82	109,580.43 EUR	146,093.73 USD	04/04/2012	146,093.73	(164.91)
135,330.04 EUR	177,423.10 USD	04/04/2012	177,423.10	2,796.60	577,935.47 USD	434,146.24 EUR	04/04/2012	577,935.47	(219.29)
574,230.80 EUR	762,084.67 USD	04/04/2012	762,084.67	2,621.42	160,060.00 USD	499,972.23 PLN	04/04/2012	160,060.00	(231.38)
529,156.64 USD	395,520.24 EUR	04/04/2012	529,156.64	2,440.32	21,894.42 USD	16,621.94 EUR	04/04/2012	21,894.42	(241.10)
145,680.48 EUR	191,607.71 USD	04/04/2012	191,607.71	2,395.73	73,147.14 USD	55,170.00 EUR	04/04/2012	73,147.14	(323.03)
77,928.28 EUR	101,517.17 USD	04/04/2012	101,517.17	2,260.32	57,087.92 USD	43,159.16 EUR	04/04/2012	57,087.92	(387.35)
211,733.31 EUR	279,714.53 USD	04/04/2012	279,714.53	2,251.80	23,171.18 USD	17,710.23 EUR	04/04/2012	23,171.18	(413.62)
99,999.99 EUR	131,209.99 USD	04/04/2012	131,209.99	1,960.51	140,994.45 USD	106,304.60 EUR	04/04/2012	140,994.45	(571.93)
119,868.54 EUR	157,868.07 USD	04/04/2012	157,868.07	1,761.48	157,179.10 USD	492,364.32 PLN	04/04/2012	157,179.10	(673.18)
102,749.27 EUR	135,120.43 USD	04/04/2012	135,120.43	1,711.30	197,478.04 EUR	263,688.48 USD	04/04/2012	263,688.48	(705.97)

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
					7,500,000.00	MYR	2,461,849.54	USD	03/05/2012	2,461,849.54	(18,972.16)
					2,238,148.60	EUR	56,000,000.00	CZK	24/04/2012	2,980,540.25	(19,304.47)
82,206.92	USD	62,301.57	EUR	04/04/2012	82,206.92				04/04/2012	2,130,698.45	(19,708.52)
324,673.18	USD	244,536.22	EUR	04/04/2012	324,673.18				04/04/2012	1,436,020.31	(21,317.85)
239,465.12	USD	749,980.82	PLN	04/04/2012	239,465.12				04/04/2012	2,236,451.27	(21,413.95)
574,420.33	EUR	765,943.56	USD	04/04/2012	765,943.56				27/04/2012	4,988,561.94	(22,023.92)
65,597.50	USD	50,007.62	EUR	04/04/2012	65,597.50				13/04/2012	2,843,820.00	(23,489.61)
159,274.42	USD	499,987.90	PLN	04/04/2012	159,274.42				12/04/2012	7,007,381.11	(24,981.83)
176,752.60	USD	133,551.90	EUR	04/04/2012	176,752.60				08/05/2012	4,073,319.76	(28,139.34)
514,539.55	USD	387,203.73	EUR	04/04/2012	514,539.55				29/05/2012	4,067,845.08	(30,713.72)
50,930.03	USD	39,086.75	EUR	04/04/2012	50,930.03				04/04/2012	2,633,225.94	(35,165.85)
400,705.17	USD	301,801.73	EUR	04/04/2012	400,705.17				21/05/2012	3,949,275.94	(44,148.22)
4,170,000.00	EUR	5,554,473.36	USD	04/04/2012	5,554,473.36				12/04/2012	2,624,372.43	(52,213.96)
239,166.54	USD	749,961.71	PLN	04/04/2012	239,166.54				03/04/2012	13,538,461.54	(53,171.66)
158,949.20	USD	499,963.59	PLN	04/04/2012	158,949.20				26/06/2012	16,062,317.51	(55,713.76)
257,926.96	USD	194,766.96	EUR	04/04/2012	257,926.96				03/04/2012	9,106,753.38	(62,610.15)
866,989.91	EUR	1,156,061.69	USD	04/04/2012	1,156,061.69				19/04/2012	2,748,181.66	(64,061.72)
102,891.25	USD	78,437.56	EUR	04/04/2012	102,891.25				12/04/2012	3,983,035.22	(65,362.63)
158,122.95	USD	499,967.37	PLN	04/04/2012	158,122.95				03/05/2012	9,281,717.93	(66,359.53)
238,104.33	USD	749,989.34	PLN	04/04/2012	238,104.33				04/04/2012	40,360,276.00	(76,196.67)
343,624.42	USD	259,900.18	EUR	04/04/2012	343,624.42				04/04/2012	40,360,578.50	(76,499.17)
1,804,084.99	USD	6,700,000.00	ILS	03/04/2012	1,804,084.99				03/04/2012	10,198,020.94	(77,059.97)
4,770,000.00	EUR	6,355,161.63	USD	04/04/2012	6,355,161.63				20/06/2012	27,624,242.78	(79,096.64)
2,731,490.20	EUR	11,400,000.00	PLN	07/05/2012	3,637,522.77				04/04/2012	74,175,227.09	(97,062.67)
156,679.77	USD	499,346.26	PLN	04/04/2012	156,679.77				04/04/2012	5,002,983.46	(97,447.08)
315,412.13	USD	239,456.52	EUR	04/04/2012	315,412.13				27/04/2012	27,141,916.30	(100,659.30)
156,706.90	USD	499,968.65	PLN	04/04/2012	156,706.90				03/04/2012	13,085,870.34	(101,831.93)
268,557.40	USD	204,357.48	EUR	04/04/2012	268,557.40				19/04/2012	18,363,577.09	(103,058.40)
156,525.61	USD	499,700.17	PLN	04/04/2012	156,525.61				22/05/2012	24,836,422.07	(116,071.84)
917,800.06	USD	2,874,944.45	PLN	04/04/2012	917,800.06				01/06/2012	16,271,512.80	(133,941.86)
4,190,300.15	USD	54,000,000.00	MXN	24/05/2012	4,190,300.15				19/04/2012	4,784,088.46	(140,112.08)
559,541.35	USD	423,649.44	EUR	04/04/2012	559,541.35				04/04/2012	19,054,312.60	(144,100.15)
1,053,002.19	USD	3,299,656.07	PLN	04/04/2012	1,053,002.19				04/04/2012	114,387,799.05	(149,683.20)
2,894,577.44	EUR	3,859,774.29	USD	04/04/2012	3,859,774.29				03/04/2012	26,899,199.26	(245,477.01)
355,589.06	USD	271,229.81	EUR	04/04/2012	355,589.06				18/04/2012	27,675,675.68	(280,016.83)
382,670.91	USD	291,619.89	EUR	04/04/2012	382,670.91				13/04/2012	20,026,135.17	(352,480.29)
1,053,277.16	USD	3,303,961.93	PLN	04/04/2012	1,053,277.16				04/04/2012	26,932,510.50	(367,444.09)
407,904.13	USD	310,878.84	EUR	04/04/2012	407,904.13				04/04/2012	35,085,795.31	(374,362.20)
1,524,514.32	USD	1,149,427.42	EUR	04/04/2012	1,524,514.32				30/04/2012	27,909,738.72	(409,325.58)
494,917.47	USD	377,292.70	EUR	04/04/2012	494,917.47				18/04/2012	26,973,684.21	(420,813.22)
6,134,586.55	EUR	8,180,164.44	USD	04/04/2012	8,180,164.44				13/04/2012	7,198,368.40	(466,169.09)
60,600,000.00	COP	33,592,017.74	USD	08/05/2012	33,592,017.74				18/04/2012	27,077,267.64	(672,242.45)
908,753.41	USD	2,874,977.72	PLN	04/04/2012	908,753.41				13/04/2012	14,556,581.37	(772,486.89)
3,791,058.88	PLN	1,228,529.86	USD	04/04/2012	1,228,529.86				13/04/2012	11,991,818.10	(812,469.46)
20,100,000.00	CNY	3,199,946.51	USD	03/12/2012	3,199,946.51				07/05/2012	118,698,542.30	(816,511.82)
50,000,000.00	SGD	39,782,627.72	USD	27/04/2012	39,782,627.72				10/05/2012	87,664,269.97	(971,940.25)
7,512,295.47	EUR	10,021,627.53	USD	04/04/2012	10,021,627.53						
2,839,756.81	USD	10,600,000.00	ILS	03/04/2012	2,839,756.81						
										2,036,047,532.14	2,989,975.10

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

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012**

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012**

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakt terminowy futures na stopę procentową

(450)	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	58,266,000.00	(542,302.27)
-------	-----------------------------------	-----	---------------	--------------

			58,266,000.00	(542,302.27)
--	--	--	----------------------	---------------------

Finansowe instrumenty pochodne ogółem				3,542,417.04
----------------------------------------------	--	--	--	---------------------

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	1,004,968,338.67	72.67
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	3,542,417.04	0.26
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	405,424,814.74	29.32
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(31,063,583.63)	(2.25)
Aktywa netto ogółem	1,382,871,986.82	100.00

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	842,820,325.20
	30/09/2011 EUR	855,666,644.80
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
	Capitalisation I (EUR)	
	31/03/2012 EUR	463.05
	30/09/2011 EUR	446.29
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation P (EUR)		
	31/03/2012 EUR	446.45
	30/09/2011 EUR	431.11
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation S (EUR)		
	31/03/2012 EUR	462.50
	30/09/2011 EUR	445.85
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation V (EUR)		
	31/03/2012 EUR	122.90
	30/09/2011 EUR	118.62
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation X (EUR)		
	31/03/2012 EUR	442.52
	30/09/2011 EUR	427.53
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation Z (EUR)		
	31/03/2012 EUR	5,210.02
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
Distribution P (EUR)		
	31/03/2012 EUR	1,066.57
	30/09/2011 EUR	1,029.95
	30/09/2010 EUR	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	11,352
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012	82,927
	30/09/2011	89,595
	30/09/2010	-

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.51%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.90%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.55%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	0.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1.00%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.15%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	0.90%

Współczynnik obrotu portfela w % *

31/03/2012	24.87%
------------	--------

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	588,304
	30/09/2011	608,374
	30/09/2010	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	414,898
	30/09/2011	646,876
	30/09/2010	-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	60,851
	30/09/2011	61,836
	30/09/2010	-
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	1,624,273
	30/09/2011	1,464,073
	30/09/2010	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	22,175
	30/09/2011	27,512
	30/09/2010	-

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		784,142,384.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		784,142,384.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		5,129,861.70
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		5,080,116.70
Kontrakty terminowe futures		49,745.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		15,419,582.50
Depozyty zabezpieczające		2,915,508.16
Pozostałe aktywa	4	75,662,731.24
Aktywa ogółem		883,270,067.60
Kredyty w rachunkach bieżących		(0.10)
Zobowiązania bieżące	4	(36,081,817.94)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(4,367,924.36)
Swapy credit default		(1,091,281.99)
Swapy procentowe		(3,276,642.37)
Zobowiązania ogółem		(40,449,742.40)
Aktywa netto na koniec okresu		842,820,325.20

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość 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	BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK AG 4.500% 03/05/2019 EMTN	EUR	2,300,940.10	0.27	350,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	384,968.52	0.05
9,150,000	BUNDES OBLIGATION 2.250% 10/04/2015	EUR	9,670,726.68	1.15	32,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.375% 28/05/2018 EMTN	EUR	36,392.96	0.00
9,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	10,183,145.19	1.21	102,514,057.96 12.17				
41,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	46,992,107.51	5.58	Włochy				
17,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/07/2016	EUR	20,307,485.64	2.41	600,000	ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN	EUR	635,537.98	0.08
12,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	16,989,959.16	2.02	1,000,000	BANCO POPOLARE SC 4.750% 31/03/2016 EMTN	EUR	1,008,600.01	0.12
200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	243,860.00	0.03	1,500,000	ENI SPA 4.000% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,555,949.94	0.18
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	11,484,799.84	1.36	900,000	INTESA SANPAOLO SPA 28/05/2018 FRN EMTN	EUR	846,000.00	0.10
4,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 4.500% 27/05/2015 EMTN	EUR	4,394,960.04	0.52	20,954,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 04/01/2014	EUR	21,019,164.64	2.48
5,000,000	HYPO REAL ESTATE BANK INTERNATIONAL AG 3.000% 12/10/2012	EUR	5,053,400.00	0.60	2,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	2,538,773.20	0.30
24,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.500% 04/07/2015	EUR	25,994,399.52	3.08	14,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/10/2012	EUR	14,218,820.56	1.69
400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 4.750% 30/12/2015 EMTN	EUR	445,060.03	0.05	7,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	7,631,464.08	0.91
1,000,000	LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015	EUR	1,055,179.98	0.13	18,800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	18,560,675.44	2.20
3,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	3,097,197.00	0.37	14,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	12,686,519.44	1.51
350,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	357,231.70	0.04	820,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	814,940.62	0.10
158,570,452.39				18.82	5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	5,407,249.85	0.64
Francja					2,700,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	2,754,000.00	0.33
900,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	956,988.01	0.11	1,900,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,988,958.13	0.24
595,000	AXA SA PERP FRN EMTN	EUR	481,950.00	0.06	1,200,000	UNICREDIT SPA 4.875% 12/02/2013 EMTN	EUR	1,222,420.80	0.15
3,600,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	3,865,284.11	0.46	1,620,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	1,682,402.35	0.20
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,084,179.99	0.13	94,571,477.04 11.23				
700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	732,025.04	0.09	Hiszpania				
700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	760,053.01	0.09	1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,368,495.03	0.16
2,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.750% 25/06/2015 EMTN	EUR	2,187,899.78	0.26	5,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	4,575,500.10	0.54
4,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.375% 02/03/2013	EUR	4,161,359.88	0.49	1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION 3.750% 30/06/2025	EUR	608,110.01	0.07
800,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	644,992.00	0.08	1,500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,544,145.02	0.18
1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA 2.021% 29/03/2049	EUR	620,000.00	0.07	13,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.250% 16/09/2014	EUR	13,354,379.74	1.59
2,000,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	2,116,799.78	0.25	2,600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.000% 18/10/2012	EUR	2,601,924.00	0.31
24,000,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 20/02/2013 EMTN	EUR	24,483,984.00	2.91	1,400,000	BBVA SENIOR FINANCE SAU 3.000% 22/08/2013 EMTN	EUR	1,398,600.00	0.17
2,500,000	DOMOS/MASTERDOMOS 31/12/2029 FRN	EUR	2,547,065.00	0.30	2,000,000	CAIXABANK 3.250% 05/10/2015	EUR	1,972,760.02	0.23
4,200,000	ELECTRA 23/11/2020 FRN	EUR	4,288,200.00	0.51	700,000	CAIXABANK 5.000% 22/02/2016	EUR	725,354.06	0.09
23,530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	24,443,435.54	2.90	2,600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	1,603,914.08	0.19
6,750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	6,885,945.54	0.82	200,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.000% 13/02/2018 EMTN	EUR	206,028.02	0.02
11,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,564,019.77	1.61	1,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.250% 09/07/2014 EMTN	EUR	1,051,900.02	0.12
570,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	827,594.41	0.10	600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	643,200.03	0.08
900,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	1,105,046.91	0.13	13,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	12,189,190.13	1.45
600,000	PERNOD-RICARD 5.000% 15/03/2017	EUR	656,075.96	0.08	9,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	8,084,069.82	0.96
1,788,000	RCI BANQUE SA 4.375% 27/01/2015 EMTN	EUR	1,855,479.16	0.22	5,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	4,503,070.06	0.53
800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	844,935.98	0.10	15,182	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014	EUR	15,890.54	0.00
1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 4.000% 20/04/2016 EMTN	EUR	1,047,450.10	0.12	1,214,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	1,244,398.62	0.15
1,806,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.000% 12/02/2016 EMTN	EUR	1,931,932.51	0.23	1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797% 21/02/2018 EMTN	EUR	1,013,270.03	0.12
					700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	733,208.02	0.09
					59,437,407.35 7.05				
					Belgia				
					2,500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,752,224.73	0.33

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	9,143,534.32	1.08	2,900,000	NORTHERN ROCK ASSET MANAGEMENT PLC 3.625% 20/04/2015 EMTN	EUR	2,993,264.09	0.36
18,700,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	20,062,482.56	2.38	869,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	EUR	682,165.00	0.08
24,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2013	EUR	25,169,520.24	2.99	100,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 18/05/2016 EMTN	EUR	104,997.00	0.01
600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	701,849.99	0.08	1,500,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,586,775.06	0.19
308,000	FORTIS BANK SA/NV 5.757% 04/10/2017 EMTN	EUR	319,044.85	0.04	500,000	VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012 EMTN	EUR	508,662.00	0.06
			58,148,656.69	6.90				31,077,422.51	3.69
	Holandia					Stany Zjednoczone			
3,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	3,741,605.28	0.44	1,550,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,302,000.00	0.15
890,000	ACHMEA BV 29/06/2049 FRN	EUR	680,850.00	0.08	868,000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI PERP FRN	EUR	810,017.60	0.10
300,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	303,000.00	0.04	1,000,000	CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN	EUR	1,029,059.98	0.12
500,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	472,234.99	0.06	800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	908,896.00	0.11
1,100,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	1,212,904.00	0.14	1,376,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,238,400.00	0.15
485,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.000% 26/09/2014 EMTN	EUR	529,906.13	0.06	2,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	2,372,139.90	0.27
575,000	BMW FINANCE NV 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	587,132.50	0.07	1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 14/09/2020 FRN	EUR	946,670.00	0.11
1,000,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 7.875% 15/01/2014 EMTN	EUR	1,102,149.96	0.13	920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	794,420.00	0.09
500,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	459,220.00	0.05	800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.750% 12/10/2021	EUR	733,200.02	0.09
500,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.528% 21/02/2023 EMTN	EUR	595,934.98	0.07	1,102,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 16/10/2014	EUR	1,161,089.24	0.14
1,400,000	ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,329,762.03	0.16	820,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375% 02/05/2018 EMTN	EUR	890,954.60	0.11
150,000	ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN	EUR	154,059.00	0.02	1,310,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,358,548.61	0.16
3,000,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	3,198,449.94	0.38	500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	542,594.99	0.06
800,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.750% 21/09/2020 EMTN	EUR	807,911.98	0.10	1,500,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,425,000.00	0.17
600,000	LANXESS FINANCE BV 4.125% 23/05/2018 EMTN	EUR	646,878.02	0.08	450,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN	EUR	488,515.49	0.06
11,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	12,215,499.45	1.45	1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	1,417,285.95	0.17
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	4,631,879.88	0.55	1,185,565	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	1,149,239.72	0.14
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	4,066,110.09	0.48	900,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	973,457.96	0.12
2,065,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	2,155,261.19	0.26				19,541,490.06	2.32
740,000	SYNGENTA FINANCE NV 4.125% 22/04/2015 EMTN	EUR	800,672.58	0.09		Irlandia			
560,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	575,663.18	0.07	4,200,000	AIB MORTGAGE BANK 3.750% 30/04/2013 EMTN	EUR	4,042,500.00	0.48
			40,267,085.18	4.78	800,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	825,072.02	0.10
	Wielka Brytania				1,400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2007 EMTN	EUR	1,475,824.00	0.18
3,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	3,152,579.73	0.37	1,900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	1,964,181.96	0.23
240,000	AVIVA PLC 02/10/2023 FRN EMTN	EUR	234,000.00	0.03	1,160,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	1,272,032.86	0.15
1,140,000	BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,075,475.95	0.13	2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,162,579.96	0.26
900,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	952,271.99	0.11	3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	3,058,789.90	0.36
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019 EMTN	EUR	2,198,760.08	0.26	4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,049,442.42	0.48
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,851,101.80	0.22				18,850,423.12	2.24
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	1,588,635.06	0.19		Austria			
1,596,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,821,275.37	0.22	3,000,000	ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	3,178,499.91	0.38
788,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	502,350.00	0.06	10,250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.350% 15/03/2019	EUR	11,605,459.08	1.37
1,700,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,070,430.02	0.25	1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	1,354,250.03	0.16
967,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	889,640.00	0.11	2,000,000	PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LANDES- HYPOTHEKENBANKEN 5.500% 02/04/2012 EMTN	EUR	2,000,000.00	0.24
1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,677,554.85	0.20				18,138,209.02	2.15
782,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN	EUR	835,394.92	0.10					
1,000,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	1,135,940.09	0.13					
5,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.875% 05/12/2013 EMTN	EUR	5,216,149.50	0.61					

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Kanada				
10,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.750% 29/04/2018 EMTN	EUR	11,572,200.00	1.37
			11,572,200.00	1.37
Luksemburg				
1,000,000	ARCELORMITTAL 9.375% 03/06/2016	EUR	1,180,739.97	0.14
2,000,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	2,109,999.84	0.25
800,000	MICHELIN LUXEMBOURG SCS 8.625% 24/04/2014	EUR	913,704.04	0.11
1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,677,599.94	0.20
690,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.250% 24/04/2012 EMTN	EUR	692,097.60	0.08
			6,574,141.39	0.78
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	5,345,800.00	0.63
			5,345,800.00	0.63
Szwajcaria				
1,400,000	UBS AG 3.500% 15/07/2015 EMTN	EUR	1,463,504.15	0.17
1,280,000	UBS AG 6.000% 18/04/2018 EMTN	EUR	1,483,609.57	0.18
1,309,000	UBS AG/JERSEY 16/09/2019 FRN EMTN	EUR	1,269,533.66	0.15
			4,216,647.38	0.50
Węgry				
4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	3,334,400.00	0.40
			3,334,400.00	0.40
Szwecja				
1,130,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.375% 20/10/2021 EMTN	EUR	1,235,982.59	0.15
850,000	SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN	EUR	876,502.91	0.10
			2,112,485.50	0.25
Dania				
600,000	DANSKE BANK A/S 3.250% 07/10/2015	EUR	631,109.99	0.07
36,728	DONG ENERGY A/S 29/06/3005 FRN	EUR	37,655.38	0.00
1,200,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,309,176.08	0.16
			1,977,941.45	0.23
Jersey				
1,568,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	EUR	1,442,560.00	0.17
			1,442,560.00	0.17
Brazylia				
1,200,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,281,299.93	0.15
			1,281,299.93	0.15
Australia				
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,042,860.03	0.12
			1,042,860.03	0.12
Bermudy				
700,000	BACARDI LTD 7.750% 09/04/2014 EMTN	EUR	778,112.92	0.09
			778,112.92	0.09

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Kajmany				
650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	707,525.04	0.08
			707,525.04	0.08
			641,502,654.96	76.12

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Francja				
418,000	BNP PARIBAS SA 2.625% 16/09/2016 EMTN	EUR	424,913.75	0.05
3,000,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	3,152,399.82	0.37
3,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	3,096,510.09	0.37
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,538,429.94	0.18
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 3.875% 13/02/2019 EMTN	EUR	1,011,230.01	0.12
1,500,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	1,672,935.11	0.20
15,600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2014	EUR	16,682,795.06	1.99
13,800,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 25/07/2016	EUR	14,408,027.72	1.71
400,000	NATIXIS 14/05/2019 FRN EMTN	EUR	368,000.00	0.04
1,100,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	1,189,430.06	0.14
			43,544,671.56	5.17
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
4,400,000	EUROFIMA 4.375% 21/10/2019 EMTN	EUR	4,934,600.09	0.59
24,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.125% 15/10/2015 EMTN	EUR	25,508,400.96	3.02
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.625% 15/04/2020 EMTN	EUR	2,292,700.04	0.27
			32,735,701.09	3.88
Włochy				
1,000,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,040,480.04	0.12
550,000	ENI SPA 4.250% 03/02/2020 EMTN	EUR	580,145.52	0.07
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	974,629.97	0.12
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN	EUR	830,784.06	0.10
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 28/02/2017 EMTN	EUR	606,462.07	0.07
11,282,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016	EUR	11,287,415.02	1.34
9,800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2022	EUR	9,773,638.29	1.16
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,016,510.01	0.12
800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	802,167.97	0.10
600,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	598,962.02	0.07
1,500,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	1,549,679.84	0.18
			29,060,874.81	3.45
Hiszpania				
1,300,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	1,303,184.94	0.15
400,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	388,920.01	0.05
8,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	8,662,690.09	1.03
			10,354,795.04	1.23
Wielka Brytania				
6,900,000	BANK OF SCOTLAND PLC 3.875% 15/01/2014 EMTN	EUR	7,185,522.55	0.85
			7,185,522.55	0.85

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Holandia				
1,000,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	1,088,400.04	0.13
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	544,665.00	0.06
1,250,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,276,250.08	0.15
1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,576,260.00	0.19
200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	211,222.00	0.03
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,035,220.03	0.12
			5,732,017.15	0.68
Stany Zjednoczone				
1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.750% 24/03/2016 EMTN	EUR	1,736,984.94	0.21
2,500,000	WM COVERED BOND PROGRAM 4.375% 19/05/2014 EMTN	EUR	2,629,225.00	0.31
			4,366,209.94	0.52
Szwajcaria				
1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,539,644.97	0.18
2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,179,779.96	0.26
			3,719,424.93	0.44
Norwegia				
1,000,000	DNB BANK ASA 4.750% 08/03/2022 EMTN	EUR	1,007,709.96	0.12
2,000,000	DNB BOLIGKREDDIT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	2,058,140.10	0.24
			3,065,850.06	0.36
Niemcy				
1,200,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,197,347.99	0.14
			1,197,347.99	0.14
Belgia				
1,000,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,068,439.94	0.13
			1,068,439.94	0.13
Szwecja				
600,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	608,873.98	0.07
			608,873.98	0.07
			142,639,729.04	16.92
Portfel papierów wartościowych ogółem			784,142,384.00	93.04

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentow a	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
(%)						
Swapy credit default						
CDX ITRAXX 01.000 BP 06/20/2017 DEUTGB2L LONG	Kupno	0.00	20/06/2017	EUR	24,761,927.22	295,487.40

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentow a	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
(%)						
CDX ITRAXX 01.000 SP 06/20/2017 BARGB22 LONG	Kupno	1.000	20/06/2017	EUR	23,612,298.33	(1,386,769.39)
					(1,091,281.99)	

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
-------------------	----------------------	-----------------------------	--------	------------------------	------------------------

Swapy procentowe

1.353	0.948	06/03/2014	EUR	44,100,000.00	459,728.39
1.339	1.944	20/02/2019	EUR	12,000,000.00	(8,833.56)
Floating	2.224	15/10/2012	EUR	23,960,367.48	(131,122.56)
Floating	2.371	20/02/2013	EUR	23,960,758.32	(248,704.56)
Floating	2.575	28/09/2013	EUR	23,938,578.00	(547,138.56)
Floating	3.018	04/07/2015	EUR	23,874,519.12	(1,319,452.80)
Floating	3.079	15/10/2015	EUR	23,840,367.30	(1,481,118.72)
					(3,276,642.37)

Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
--------	-------	-----------------------------	--------	------------------------	------------------------

Swapy total return

120,000,000	TRSSWAP608838 LONG	04/04/2012	EUR	120,000,000.00	3,851,191.20
31,000,000	TRS R MBX INDEX RATIO TEST LONG	28/06/2012	EUR	31,000,000.00	1,102,073.56
18,000,000	FIXING MBS INDEX RATIO TEST LONG	24/08/2012	EUR	18,000,000.00	126,851.94
					5,080,116.70

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(13)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2012	EUR	1,647,880.00	(4,550.00)
(200)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2012	EUR	24,822,000.00	6,000.00
(397)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2012	EUR	54,980,530.00	35,730.00
(359)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2012	EUR	39,612,060.00	12,565.00
			121,062,470.00	49,745.00

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 761,937.34

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	784,142,384.00	93.04
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	761,937.34	0.09
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15,419,582.50	1.83
Pozostałe aktywa i zobowiązania	42,496,421.36	5.04
Aktywa netto ogółem	842,820,325.20	100.00

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	99,780,782.51
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,026.16
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	19,852
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.15%
Współczynnik obrotu portfela w % *		
	31/03/2012	1.47%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		97,117,661.50
Obligacje i inne instrumenty dłużne		97,117,661.50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		306,480.42
Pozostałe aktywa	4	2,975,358.32
Aktywa ogółem		100,399,500.24
Zobowiązania bieżące	4	(591,417.73)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(27,300.00)
Kontrakty terminowe futures		(27,300.00)
Zobowiązania ogółem		(618,717.73)
Aktywa netto na koniec okresu		99,780,782.51

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość 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				
Hiszpania				
5,400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	4,926,582.11	4.94
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	304,600.01	0.31
1,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,441,202.01	1.44
1,800,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,871,640.05	1.88
3,200,000	BANCO SAN 4.375% 16/03/2015	EUR	3,306,016.13	3.31
3,700,000	CAIXABANK 5.125% 27/04/2016	EUR	3,851,034.04	3.86
			15,701,074.35	15.74
Wielka Brytania				
1,200,000	ABBEEY NAT 4.375% 24/01/2018	EUR	1,298,316.01	1.30
280,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 2.500% 18/03/2013	EUR	283,794.01	0.28
700,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	735,601.94	0.74
700,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN	EUR	760,837.01	0.76
1,900,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	2,011,815.04	2.03
1,200,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,342,043.88	1.34
1,400,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN	EUR	1,496,628.00	1.50
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,076,380.00	1.08
1,100,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,150,379.93	1.15
			10,155,795.82	10.18
Francja				
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 2.500% 09/06/2015 EMTN	EUR	1,133,989.96	1.14
2,200,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	2,362,118.07	2.37
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN	EUR	770,861.01	0.77
1,400,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	1,481,759.85	1.49
1,873,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 20/02/2013 EMTN	EUR	1,910,770.92	1.91
			7,659,499.81	7.68
Włochy				
900,000	BANCO POPOLARE SC 4.750% 31/03/2016 EMTN	EUR	907,740.01	0.91
1,700,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	1,765,483.95	1.77
380,000	UNIONE DI BANCHE I 4.500% 22/02/2016	EUR	391,555.83	0.39
350,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 3.125% 18/10/2015 EMTN	EUR	346,335.51	0.35
			3,411,115.30	3.42
Holandia				
1,600,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,710,448.13	1.71
1,100,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	1,172,764.98	1.18
			2,883,213.11	2.89
Irlandia				
840,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.000% 05/07/2013 EMTN	EUR	811,650.00	0.81
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	565,500.00	0.57
			1,377,150.00	1.38

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Szwecja				
500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN	EUR	517,000.01	0.52
560,000	STADSHYPOTEK AB 3.000% 01/10/2014	EUR	585,513.60	0.58
			1,102,513.61	1.10
Nowa Zelandia				
850,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.500% 16/06/2016 EMTN	EUR	897,642.53	0.90
			897,642.53	0.90
Finlandia				
416,000	NORDEA BANK FINLAND PLC 2.500% 02/06/2014 EMTN	EUR	427,993.29	0.43
			427,993.29	0.43
Portugalia				
350,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 2.625% 15/04/2013 EMTN	EUR	340,060.01	0.34
			340,060.01	0.34
Australia				
250,000	WESTPAC BANKING CORP 2.125% 16/02/2016 EMTN	EUR	252,220.00	0.25
			252,220.00	0.25
			44,208,277.83	44.31

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
700,000	BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF SA 3.625% 16/06/2014 EMTN	EUR	735,385.00	0.74
300,000	BPCE SFH SA 2.750% 16/02/2017 EMTN	EUR	307,553.99	0.31
700,000	BPCE SFH SA 3.625% 12/05/2016	EUR	745,702.99	0.75
700,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	735,559.96	0.74
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	722,519.02	0.72
730,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	748,702.57	0.75
350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 13/09/2021 EMTN	EUR	364,689.50	0.37
350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.900% 18/01/2021	EUR	373,786.02	0.37
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	752,513.99	0.75
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN	EUR	804,915.94	0.81
1,096,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.625% 16/04/2015	EUR	1,127,981.36	1.13
200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.500% 05/11/2020 EMTN	EUR	203,552.00	0.20
1,500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.250% 29/01/2014 EMTN	EUR	1,577,850.03	1.58
840,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.375% 15/04/2021 EMTN	EUR	912,298.88	0.91
700,000	CIF EUROMORTGAGE SA 4.125% 19/12/2014 EMTN	EUR	748,719.99	0.75
900,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.500% 14/06/2018	EUR	950,399.98	0.95
350,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 16/07/2025	EUR	371,734.97	0.37
1,500,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.125% 15/09/2015 EMTN	EUR	1,514,100.03	1.52
1,100,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.625% 26/02/2018 EMTN	EUR	1,112,067.00	1.11
1,400,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 26/01/2021 EMTN	EUR	1,438,640.03	1.44
200,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.250% 06/02/2017 EMTN	EUR	218,646.00	0.22
600,000	SOCIETE GENERALE SFH 2.875% 14/03/2019 EMTN	EUR	607,044.07	0.61

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
700,000	SOCIETE GENERALE SFH 3.250% 06/06/2016 EMTN	EUR	736,911.07	0.74
			17,811,274.39	17.84
Hiszpania				
100,000	AYT CEDULAS CAJAS III FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 5.250% 28/06/2012	EUR	100,281.40	0.10
5,500,000	AYT CEDULAS CAJAS VI FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 07/04/2014	EUR	5,425,364.89	5.45
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	550,619.98	0.55
1,600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.500% 30/05/2014	EUR	1,650,943.97	1.65
1,200,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	1,204,211.98	1.21
700,000	BANCO SANTANDER SA 3.125% 28/01/2015	EUR	699,664.03	0.70
2,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	2,004,899.90	2.01
350,000	BANKIA SA 3.625% 05/10/2016	EUR	326,361.01	0.33
400,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	313,828.00	0.31
350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	242,000.49	0.24
350,000	BANKIA SA 4.875% 31/03/2014	EUR	350,931.02	0.35
300,000	CEDULAS TDA 4.125% 29/11/2019	EUR	241,692.01	0.24
			13,110,798.68	13.14
Niemcy				
240,000	BAYERISCHE LANDESBANK 3.250% 08/06/2015	EUR	254,546.39	0.26
85,000	BAYERISCHE LANDESBANK 3.375% 04/09/2017 EMTN	EUR	91,828.89	0.09
1,100,000	DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.000% 15/03/2013	EUR	1,131,987.89	1.13
55,000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.000% 22/10/2019	EUR	60,129.30	0.06
110,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.750% 12/02/2014 EMTN	EUR	115,729.91	0.12
350,000	EUROHYPO AG 3.750% 25/05/2016 EMTN	EUR	376,162.47	0.38
276,000	EUROHYPO AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	308,752.91	0.31
100,000	HYPOTHEKENBANK IN ESSEN AG 3.875% 21/11/2016	EUR	108,266.00	0.11
1,359,000	LBBW 3.500% 09/02/2015	EUR	1,447,837.97	1.44
			3,895,241.73	3.90
Irlandia				
150,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN	EUR	149,932.50	0.15
3,500,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 15/07/2013	EUR	3,540,670.11	3.55
150,000	DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015	EUR	154,581.00	0.15
			3,845,183.61	3.85
Holandia				
1,700,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,886,422.05	1.89
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	369,736.53	0.37
700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	764,133.97	0.77
			3,020,292.55	3.03
Włochy				
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	974,629.97	0.98
550,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN	EUR	571,164.04	0.57
1,400,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	1,446,367.85	1.45
			2,992,161.86	3.00
Szwajcaria				
500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	513,214.99	0.51
1,300,000	UBS AG/LONDON 2.250% 10/01/2017	EUR	1,319,201.07	1.33
850,000	UBS AG/LONDON 3.000% 06/06/2016 EMTN	EUR	891,479.97	0.89

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
200,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	217,978.00	0.22
			2,941,874.03	2.95
Norwegia				
2,300,000	DNB BOLIGKREDDIT AS 2.375% 31/08/2017 EMTN	EUR	2,343,056.05	2.35
560,000	DNB BOLIGKREDDIT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	576,279.23	0.58
			2,919,335.28	2.93
Dania				
1,050,000	DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018 PLC/LONDON 3.625% 08/09/2016 EMTN	EUR	1,112,170.48	1.11
50,000	DANSKE BANK A/S 4.500% 01/07/2016 EMTN	EUR	55,077.00	0.06
			1,167,247.48	1.17
Wielka Brytania				
630,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 08/09/2016 EMTN	EUR	662,678.07	0.67
400,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN	EUR	440,187.99	0.44
			1,102,866.06	1.11
			52,806,275.67	52.92

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
100,000	ANZ NATIONAL INT'L LTD/LONDON 3.000% 20/10/2016 EMTN	EUR	103,108.00	0.10
			103,108.00	0.10

Portfel papierów wartościowych ogółem 97,117,661.50 97.33

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(9)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2012	EUR	1,116,990.00	(13,050.00)
(5)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2012	EUR	692,450.00	(14,250.00)
			1,809,440.00	(27,300.00)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (27,300.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	97,117,661.50	97.33
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(27,300.00)	(0.03)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	306,480.42	0.31
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,383,940.59	2.39
Aktywa netto ogółem	99,780,782.51	100.00

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	231,792,375.39
	30/09/2011 EUR	29,288,034.98
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	6,392.80
	30/09/2011 EUR	6,125.47
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	313.53
	30/09/2011 EUR	301.01
	30/09/2010 EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,047.50
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	31,339
	30/09/2011	1,905
	30/09/2010	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	99,969
	30/09/2011	58,527
	30/09/2010	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012	100
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.51%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.90%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	0.96%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	211.67%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		215,554,755.27
Obligacje i inne instrumenty dłużne		215,554,755.27
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		58,042.03
Kontrakty terminowe futures		58,042.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		15,682,411.56
Depozyty zabezpieczające		14,953.51
Pozostałe aktywa	4	6,129,212.42
Aktywa ogółem		237,439,374.79
Zobowiązania bieżące	4	(5,637,322.09)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(9,677.31)
Terminowe transakcje wymiany walut		(9,677.31)
Zobowiązania ogółem		(5,646,999.40)
Aktywa netto na koniec okresu		231,792,375.39

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość 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									
Wielka Brytania									
1,700,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,763,495.14	0.76					
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	1,153,219.91	0.50					
2,500,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN	EUR	2,797,024.93	1.21					
3,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	3,290,847.65	1.41					
1,600,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,783,823.97	0.77					
2,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	3,044,750.03	1.31					
3,000,000	NATIONAL GRID PLC 4.125% 21/03/2013	EUR	3,076,799.94	1.33					
2,500,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	2,839,850.23	1.23					
3,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	3,136,769.70	1.34					
2,500,000	VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012 EMTN	EUR	2,543,310.00	1.10					
			25,429,891.50	10.96					
Holandia									
1,688,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	1,704,880.00	0.74					
2,500,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 7.875% 15/01/2014 EMTN	EUR	2,755,374.90	1.19					
2,450,000	COCA-COLA HBC FINANCE 4.250% 16/11/2016	EUR	2,636,836.98	1.14					
1,000,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014 EMTN	EUR	1,113,079.99	0.48					
1,300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,429,974.01	0.62					
3,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.125% 29/05/2012 EMTN	EUR	3,032,400.00	1.30					
1,160,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,065,390.40	0.46					
1,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 07/05/2020 EMTN	EUR	1,235,110.02	0.53					
700,000	HEINEKEN NV 5.000% 04/11/2013	EUR	740,523.06	0.32					
1,500,000	HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014	EUR	1,663,476.00	0.72					
1,000,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.750% 21/09/2020 EMTN	EUR	1,009,889.98	0.44					
800,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	915,263.92	0.39					
1,100,000	LANXESS FINANCE BV 4.125% 23/05/2018 EMTN	EUR	1,185,943.04	0.51					
2,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.125% 14/02/2013	EUR	2,061,952.00	0.89					
450,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	462,586.49	0.20					
			23,012,680.79	9.93					
Francja									
600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	627,450.03	0.27					
1,500,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.500% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,627,080.00	0.70					
2,050,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	2,106,604.60	0.91					
2,800,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	3,437,923.72	1.49					
3,000,000	PERNOD-RICARD 5.000% 15/03/2017	EUR	3,280,379.79	1.42					
2,700,000	RCI BANQUE SA 2.875% 23/07/2012 EMTN	EUR	2,709,018.00	1.17					
1,250,000	RCI BANQUE SA 3.250% 17/01/2014 EMTN	EUR	1,269,262.41	0.55					
800,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015	EUR	861,632.08	0.37					
1,250,000	RCI BANQUE SA 8.125% 15/05/2012 EMTN	EUR	1,258,932.50	0.54					
1,000,000	RHODIA SA 7.000% 15/05/2018	EUR	1,115,000.00	0.48					
1,500,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,584,254.96	0.68					
1,000,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.875% 08/04/2014	EUR	1,065,650.02	0.46					
			20,943,188.11	9.04					
Niemcy									
700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	804,824.99	0.35					
3,585,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/07/2013	EUR	3,744,855.15	1.61					
1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,304,680.02	0.56					
178,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	260,373.05	0.11					
1,000,000	KABEL BW ERSTE BETEILIGUNGS GMBH / KABEL BADEN-WURTEMBERG GMBH & CO KG 7.500% 15/03/2019	EUR	1,063,750.00	0.46					
2,700,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 6.875% 15/01/2014	EUR	2,956,823.81	1.28					
2,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.250% 10/11/2014 EMTN	EUR	2,040,400.08	0.88					
			12,175,707.10	5.25					
Hiszpania									
700,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.250% 09/07/2014 EMTN	EUR	736,330.01	0.32					
3,600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	3,859,200.18	1.67					
2,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.693% 11/11/2019 EMTN	EUR	2,001,479.80	0.86					
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EMTN	EUR	1,027,440.03	0.44					
600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797% 21/02/2018 EMTN	EUR	607,962.02	0.26					
3,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	3,142,320.09	1.36					
			11,374,732.13	4.91					
Włochy									
1,750,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	1,881,459.88	0.81					
2,100,000	ENI SPA 4.000% 29/06/2020 EMTN	EUR	2,178,329.92	0.94					
1,000,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	1,020,000.00	0.44					
1,300,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,360,866.09	0.59					
			6,440,655.89	2.78					
Australia									
2,000,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 6.375% 04/04/2016 EMTN	EUR	2,373,260.04	1.02					
500,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	521,014.98	0.22					
2,300,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,398,578.07	1.04					
			5,292,853.09	2.28					
Austria									
3,800,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	4,287,692.00	1.85					
			4,287,692.00	1.85					
Stany Zjednoczone									
1,000,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	1,136,120.00	0.49					
2,700,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	3,129,381.00	1.35					
			4,265,501.00	1.84					
Dania									
400,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 3.375% 13/10/2017 EMTN	EUR	415,967.99	0.18					
3,200,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	3,491,136.22	1.51					
			3,907,104.21	1.69					
Bermudy									
2,543,000	BACARDI LTD 7.750% 09/04/2014 EMTN	EUR	2,826,773.09	1.22					
1,250,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	924,570.10	0.40					
			3,751,343.19	1.62					

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Singapur									
4,000,000	SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021	USD	3,232,286.55	1.39	2,000,000	TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018 EMTN	EUR	2,015,180.06	0.87
			3,232,286.55	1.39	1,000,000	TELECOM ITALIA SPA 5.125% 25/01/2016 EMTN	EUR	1,047,480.01	0.45
Czechy					700,000	TELECOM ITALIA SPA 5.250% 10/02/2022 EMTN	EUR	693,658.01	0.30
3,000,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	3,182,520.00	1.37	2,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	2,090,260.00	0.90
			3,182,520.00	1.37	14,230,907.21 6.13				
Belgia					Francja				
2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,201,779.78	0.95	700,000	BOUYGUES SA 4.500% 09/02/2022	EUR	751,940.04	0.32
			2,201,779.78	0.95	800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	806,536.01	0.35
Brazylia					500,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	536,115.00	0.23
2,000,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	2,135,499.88	0.92	2,900,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	3,234,341.20	1.39
			2,135,499.88	0.92	1,000,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	1,081,300.05	0.47
Republika Południowej Afryki					1,500,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.125% 18/01/2018	EUR	1,611,090.00	0.70
1,000,000	EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	880,000.00	0.38	2,000,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.125% 24/06/2022 EMTN	EUR	2,161,479.94	0.93
			880,000.00	0.38	1,000,000	VIVENDI SA 4.750% 13/07/2021 EMTN	EUR	1,065,109.94	0.46
Kanada					500,000	VIVENDI SA 4.875% 02/12/2019 EMTN	EUR	542,379.99	0.23
350,000	XSTRATA CANADA FINANCIAL CORP 6.250% 27/05/2015 EMTN	EUR	392,328.98	0.17	11,790,292.17 5.08				
			392,328.98	0.17	Belgia				
132,905,764.20 57.33					2,200,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	2,472,359.78	1.07
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					2,600,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	2,777,943.84	1.20
Obligacje i inne instrumenty dłużne					5,250,303.62 2.27				
Holandia					Niemcy				
1,500,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.125% 09/06/2015 EMTN	EUR	1,674,480.06	0.72	2,000,000	BERTELSMANN AG 4.375% 26/09/2012	EUR	2,031,228.00	0.88
2,000,000	BMW FINANCE NV 3.250% 28/01/2016 EMTN	EUR	2,110,539.86	0.91	1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	1,528,679.93	0.66
800,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	870,720.03	0.38	3,559,907.93 1.54				
2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	2,334,040.22	1.01	Stany Zjednoczone				
2,125,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	2,314,826.23	1.00	800,000	BMW US CAPITAL LLC 5.000% 28/05/2015 EMTN	EUR	882,776.00	0.38
2,500,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	2,552,500.15	1.10	2,000,000	CARGILL INC 6.250% 24/07/2015 EMTN	EUR	2,291,860.04	0.99
2,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.125% 07/05/2013 EMTN	EUR	2,084,360.04	0.90	3,174,636.04 1.37				
4,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 02/10/2017 EMTN	EUR	4,712,399.92	2.02	Luksemburg				
500,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 4.000% 08/03/2016 EMTN	EUR	501,250.00	0.22	2,500,000	CIBA SPECIALTY CHEMICALS FINANCE LUXEMBOURG SA 4.875% 20/06/2018	EUR	2,875,624.85	1.24
1,000,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	1,014,629.97	0.44	2,875,624.85 1.24				
500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.250% 11/10/2018 EMTN	EUR	503,965.04	0.22	Finlandia				
500,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.250% 01/03/2022 EMTN	EUR	510,800.02	0.22	2,500,000	FORTUM OYJ 4.625% 20/03/2014 EMTN	EUR	2,660,499.78	1.15
3,800,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	4,013,218.00	1.73	2,660,499.78 1.15				
2,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 12/02/2016 EMTN	EUR	2,551,449.78	1.10	Hiszpania				
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 7.000% 09/02/2016 EMTN	EUR	1,192,100.07	0.51	2,000,000	ENAGAS SA 3.250% 06/07/2012	EUR	2,007,840.00	0.87
28,941,279.39 12.48					200,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% 04/03/2014 EMTN	EUR	209,582.00	0.09
Włochy					2,217,422.00 0.96				
3,000,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	3,121,440.12	1.34	Norwegia				
1,350,000	ENI SPA 4.250% 03/02/2020 EMTN	EUR	1,423,993.54	0.61	1,500,000	TELENOR ASA 4.125% 26/03/2020 EMTN	EUR	1,666,425.02	0.72
1,500,000	ENI SPA 4.625% 30/04/2013 EMTN	EUR	1,542,779.96	0.67	1,666,425.02 0.72				
1,250,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,270,637.51	0.55	Meksyk				
1,000,000	PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016	EUR	1,025,478.00	0.44	1,300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	1,408,680.01	0.61
					1,408,680.01 0.61				

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
1,000,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	1,137,060.01	0.49
			1,137,060.01	0.49
Szwecja				
1,000,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	1,014,789.96	0.44
			1,014,789.96	0.44
Wielka Brytania				
1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 25/06/2012 EMTN	EUR	1,008,688.00	0.44
			1,008,688.00	0.44
Wyspy Dziewicze				
1,000,000	WISEYEAR HOLDINGS LTD 5.000% 15/02/2017	USD	768,485.39	0.33
			768,485.39	0.33
Dania				
500,000	TDC A/S 3.750% 02/03/2022 EMTN	EUR	510,709.99	0.22
			510,709.99	0.22
			82,215,711.37	35.47
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Kajmany				
600,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	433,279.70	0.19
			433,279.70	0.19
			433,279.70	0.19
Portfel papierów wartościowych ogółem			215,554,755.27	92.99

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
800,104.09	EUR	1,070,000.00	USD 29/06/2012	800,104.09 (2,988.79)
4,673,016.27	EUR	6,235,000.00	USD 29/06/2012	4,673,016.27 (6,688.52)
				5,473,120.36 (9,677.31)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na stopę procentową				
(51)	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	6,603,480.00	53,166.82
			6,603,480.00	53,166.82
Kontrakt terminowy future na amerykańskie obligacje skarbowe				
(8)	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	980,320.00	4,875.21
			980,320.00	4,875.21
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				48,364.72
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012				
			% WAN	
Portfel papierów wartościowych ogółem			215,554,755.27	92.99
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			48,364.72	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			15,682,411.56	6.77
Pozostałe aktywa i zobowiązania			506,843.84	0.22
Aktywa netto ogółem			231,792,375.39	100.00

ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

			Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	5.44%
Aktywa netto	31/03/2012 EUR	201,357,266.79			
	30/09/2011 EUR	167,719,461.79			
	30/09/2010 EUR	-			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,968.89			
	30/09/2011 EUR	5,813.79			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	287.82			
	30/09/2011 EUR	280.89			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	287.04			
	30/09/2011 EUR	280.26			
	30/09/2010 EUR	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,073.34			
	30/09/2011 EUR	1,047.46			
	30/09/2010 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	10,996			
	30/09/2011	10,015			
	30/09/2010	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	361,676			
	30/09/2011	238,415			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	7,220			
	30/09/2011	10,155			
	30/09/2010	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	27,535			
	30/09/2011	37,884			
	30/09/2010	-			
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.51%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.90%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1.00%			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	0.90%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		197,488,233.30
Obligacje i inne instrumenty dłużne		197,488,233.30
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,029,827.54
Depozyty zabezpieczające		500.00
Pozostałe aktywa	4	3,862,449.06
Aktywa ogółem		204,381,009.90
Zobowiązania bieżące	4	(3,013,301.39)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(10,441.72)
Swapy procentowe		(8,441.72)
Kontrakty terminowe futures		(2,000.00)
Zobowiązania ogółem		(3,023,743.11)
Aktywa netto na koniec okresu		201,357,266.79

ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość 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				
13,976,001	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/07/2017	EUR	14,697,162.91	7.30
8,477,951	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	8,594,946.42	4.27
5,208,850	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	5,489,086.13	2.73
9,794,635	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.600% 25/07/2015	EUR	10,656,562.88	5.29
5,617,680	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	6,074,397.71	3.02
2,966,918	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	3,152,647.49	1.57
6,106,280	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	6,739,196.36	3.35
14,381,746	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	16,077,354.08	7.97
10,383,052	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/07/2013	EUR	10,981,115.69	5.45
6,839,038	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	8,793,634.80	4.37
5,456,364	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	7,038,534.96	3.50
5,814,869	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.450% 25/07/2016	EUR	6,013,737.00	2.99
			104,308,376.43	51.81
Włochy				
3,755,242	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2016	EUR	3,671,350.28	1.82
9,250,163	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2017	EUR	8,747,878.76	4.34
8,592,696	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	7,436,291.06	3.69
10,349,680	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 15/09/2014	EUR	10,578,407.93	5.26
9,867,808	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	9,215,545.42	4.58
9,435,126	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	7,003,033.35	3.48
4,146,239	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	3,095,374.58	1.54
9,962,492	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	8,566,746.96	4.25
2,043,980	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,793,572.01	0.89
			60,108,200.35	29.85
Niemcy				
3,267,070	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	3,555,552.72	1.77
10,998,498	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016	EUR	12,209,432.85	6.06
9,786,710	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	11,442,621.10	5.68
5,636,883	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 2.250% 15/04/2013	EUR	5,864,049.85	2.91
			33,071,656.52	16.42
			197,488,233.30	98.08
Portfel papierów wartościowych ogółem			197,488,233.30	98.08

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
1.353	0.948	06/03/2014	EUR	9,100,000.00	94,864.59
1.699	2.690	06/12/2021	EUR	2,800,000.00	(103,306.31)
					(8,441.72)
Liczbę Nazwa Waluta Zaangażowanie w EUR Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR					
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe					
(12)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2012	EUR	1,521,120.00	(4,200.00)	
(42)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2012	EUR	5,212,620.00	1,260.00	
23	EURO-BUND FUTURE 07/06/2012	EUR	3,185,270.00	(2,070.00)	
(86)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2012	EUR	9,489,240.00	3,010.00	
			19,408,250.00	(2,000.00)	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					(10,441.72)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	197,488,233.30	98.08
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(10,441.72)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,029,827.54	1.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania	849,647.67	0.43
Aktywa netto ogółem	201,357,266.79	100.00

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

			Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	129.02%
Aktywa netto	31/03/2012 EUR	22,397,738.06			
	30/09/2011 EUR	22,712,957.52			
	30/09/2010 EUR	-			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	261.19			
	30/09/2011 EUR	260.88			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012 EUR	5,277.01			
	30/09/2011 EUR	5,263.91			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	258.95			
	30/09/2011 EUR	258.89			
	30/09/2010 EUR	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,029.65			
	30/09/2011 EUR	1,028.42			
	30/09/2010 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	3,891			
	30/09/2011	3,555			
	30/09/2010	-			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	2,650			
	30/09/2011	2,937			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	28,428			
	30/09/2011	24,225			
	30/09/2010	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	35			
	30/09/2011	52			
	30/09/2010	-			
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.60%			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2012	0.33%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	0.80%			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	0.60%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		19,302,127.90
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,133,694.40
Obligacje i inne instrumenty dłużne		17,168,433.50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,603,978.86
Pozostałe aktywa	4	502,689.88
Aktywa ogółem		22,408,796.64
Zobowiązania bieżące	4	(11,058.58)
Zobowiązania ogółem		(11,058.58)
Aktywa netto na koniec okresu		22,397,738.06

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość 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				
4,750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/04/2012	EUR	4,762,777.50	21.26
			4,762,777.50	21.26
Hiszpania				
4,300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2012	EUR	4,302,408.00	19.21
			4,302,408.00	19.21
Niemcy				
4,100,000	BUNDESobligation 4.000% 13/04/2012	EUR	4,103,608.00	18.32
			4,103,608.00	18.32
Belgia				
4,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 19/04/2012	EUR	3,999,640.00	17.86
			3,999,640.00	17.86
			17,168,433.50	76.65
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
1,720	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	2,133,694.40	9.53
			2,133,694.40	9.53
			2,133,694.40	9.53
			19,302,127.90	86.18
Portfel papierów wartościowych ogółem				

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	19,302,127.90	86.18
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,603,978.86	11.63
Pozostałe aktywa i zobowiązania	491,631.30	2.19
Aktywa netto ogółem	22,397,738.06	100.00

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	429,816,087.58
	30/09/2011 EUR	402,531,889.85
	30/09/2010 EUR	-

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,348.72
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	303.40
	30/09/2011 EUR	293.04
	30/09/2010 EUR	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	301.09
	30/09/2011 EUR	290.99
	30/09/2010 EUR	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	545
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,406,733
	30/09/2011	1,373,291
	30/09/2010	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	344
	30/09/2011	351
	30/09/2010	-

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.50%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	0.99%
------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(27.74%)
-------------------------------------------	------------	----------

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		383,661,448.28
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		13,038,592.14
Obligacje i inne instrumenty dłużne		370,622,856.14
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		24,762.07
Kontrakty terminowe futures		24,762.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		32,049,773.06
Depozyty zabezpieczające		1,200,196.27
Pozostałe aktywa	4	18,243,690.86
Aktywa ogółem		435,179,870.54
Zobowiązania bieżące	4	(4,608,515.35)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(755,267.61)
Swapy credit default		(701,738.73)
Swapy procentowe		(53,528.88)
Zobowiązania ogółem		(5,363,782.96)
Aktywa netto na koniec okresu		429,816,087.58

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość 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									
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	817,102.97	0.19					
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025	EUR	682,931.00	0.16					
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	297,111.75	0.07					
3,740,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	4,220,028.96	0.98					
700,000	EDF SA 4.625% 11/09/2024 EMTN	EUR	763,706.99	0.18					
2,450,000	EDF SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	2,535,578.40	0.59					
1,023,000	EDF SA 5.625% 21/02/2033 EMTN	EUR	1,187,283.47	0.28					
10,945,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	11,165,433.18	2.60					
7,474,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	7,986,790.54	1.86					
13,239,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	14,093,313.07	3.28					
5,950,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	6,873,440.24	1.60					
8,261,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	9,743,684.11	2.27					
17,401,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	21,833,556.73	5.08					
5,716,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	7,426,855.96	1.73					
990,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	1,437,400.81	0.33					
1,000,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	1,227,829.90	0.29					
800,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 4.375% 02/06/2022 EMTN	EUR	876,672.00	0.20					
1,710,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	1,942,371.99	0.45					
1,582,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	1,740,057.70	0.40					
			96,851,149.77	22.54					
Włochy									
400,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	397,776.00	0.09					
700,000	ATLANTIA SPA 5.875% 09/06/2024	EUR	782,586.03	0.18					
200,000	ENEL SPA 5.625% 21/06/2027 EMTN	EUR	199,834.00	0.05					
6,386,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	5,054,902.03	1.18					
5,135,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	4,653,234.09	1.08					
4,989,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	4,453,929.85	1.04					
12,425,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	11,048,061.38	2.57					
19,068,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	18,406,340.21	4.28					
2,003,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	1,990,641.55	0.46					
10,531,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	10,785,113.24	2.51					
18,151,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	19,629,398.41	4.57					
6,639,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	7,758,998.97	1.81					
200,000	REPUBLIC OF ITALY 5.125% 31/07/2024 EMTN	EUR	184,022.00	0.04					
1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,046,820.07	0.24					
			86,391,657.83	20.10					
Niemcy									
6,304,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2042	EUR	7,391,440.00	1.72					
4,467,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	5,700,874.47	1.33					
5,230,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2039	EUR	7,071,273.49	1.65					
9,167,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	11,960,001.74	2.79					
					4,328,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	6,330,868.26	1.47
					2,124,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031	EUR	3,063,360.20	0.71
					5,112,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2030	EUR	7,842,217.22	1.82
					2,714,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027	EUR	4,137,954.24	0.96
								53,497,989.62	12.45
Hiszpania									
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	304,600.01	0.07					
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	676,740.04	0.16					
400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION 3.750% 30/06/2025	EUR	243,244.00	0.06					
700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	661,108.00	0.15					
400,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	246,756.01	0.06					
500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	497,920.00	0.12					
5,536,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	4,252,921.17	0.99					
2,601,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	2,336,296.18	0.54					
4,809,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	3,937,320.71	0.92					
5,462,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	4,605,776.77	1.07					
14,792,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	14,873,799.91	3.45					
								32,636,482.80	7.59
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe									
7,290,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	7,724,119.65	1.80					
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	2,882,455.36	0.67					
8,330,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.125% 15/04/2024 EMTN	EUR	9,098,525.63	2.12					
6,233,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	7,013,933.01	1.63					
								26,719,033.65	6.22
Holandia									
1,918,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 06/06/2022 EMTN	EUR	2,099,519.62	0.49					
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,099,980.01	0.26					
850,000	KONINKLIJKE KPN NV 5.625% 30/09/2024 EMTN	EUR	960,602.01	0.22					
3,561,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	4,366,391.26	1.02					
4,047,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	4,987,765.70	1.16					
8,035,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	10,890,398.19	2.52					
900,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	925,172.97	0.22					
								25,329,829.76	5.89
Belgia									
4,964,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	5,278,568.58	1.23					
2,893,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	3,384,086.69	0.79					
9,565,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	11,599,667.09	2.69					
								20,262,322.36	4.71
Austria									
4,771,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	5,317,661.18	1.24					
2,609,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026 EMTN	EUR	3,083,629.31	0.72					
4,449,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	6,025,058.38	1.39					

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,200,000	OEBB INFRASTRUKTUR AG 4.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,401,239.96	0.33
			15,827,588.83	3.68
Finlandia				
2,033,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	2,338,458.13	0.54
			2,338,458.13	0.54
Irlandia				
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	569,319.96	0.13
300,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	324,386.99	0.08
1,436,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	1,254,977.80	0.29
			2,148,684.75	0.50
Stany Zjednoczone				
120,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	96,000.00	0.02
1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO 4.875% 11/05/2027	EUR	1,358,023.47	0.32
410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	489,740.89	0.11
			1,943,764.36	0.45
Wielka Brytania				
700,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 08/06/2022 EMTN	EUR	775,676.98	0.18
1,000,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	637,500.00	0.15
100,000	VODAFONE GRP 5.375% 06/06/2022	EUR	119,694.99	0.03
			1,532,871.97	0.36
Australia				
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,042,860.03	0.24
			1,042,860.03	0.24
Luksemburg				
150,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750% 24/01/2033 EMTN	EUR	157,392.00	0.04
			157,392.00	0.04
			366,680,085.86	85.31

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,964,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	1,828,896.48	0.43
			1,828,896.48	0.43
Belgia				
1,469,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,603,163.81	0.37
			1,603,163.81	0.37
Dania				
500,000	TDC A/S 3.750% 02/03/2022 EMTN	EUR	510,709.99	0.12
			510,709.99	0.12
			3,942,770.28	0.92

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				

Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Luksemburg

10,511	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	13,038,592.14	3.03
			13,038,592.14	3.03
			13,038,592.14	3.03

Portfel papierów wartościowych ogółem 383,661,448.28 89.26

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Nazwa	Sprzedż / Kupno	Stopa procentow a	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
		(%)				

Swap credit default

CDX ITRAXX 01.000 SP 06/20/2017 BARCGB22 LONG	Kupno	1.000	20/06/2017	EUR	11,948,392.00	(701,738.73)
						(701,738.73)

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR

Swap procentowy

2.614	1.292	01/03/2032	EUR	6,000,000.00	(53,528.88)
					(53,528.88)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

69	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2012	EUR	8,746,440.00	24,152.07
(101)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2012	EUR	12,535,110.00	3,030.00
58	EURO-BUND FUTURE 07/06/2012	EUR	8,032,420.00	(2,420.00)
			29,313,970.00	24,762.07

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (730,505.54)

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	383,661,448.28	89.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(730,505.54)	(0.17)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	32,049,773.06	7.46
Pozostałe aktywa i zobowiązania	14,835,371.78	3.45
Aktywa netto ogółem	429,816,087.58	100.00

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	117,886,872.07
	30/09/2011 EUR	134,101,194.31
	30/09/2010 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	420.62
	30/09/2011 EUR	410.19
	30/09/2010 EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,217.14
	30/09/2011 EUR	1,186.98
	30/09/2010 EUR	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	5,075.66
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	249,037
	30/09/2011	305,937
	30/09/2010	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012	6,661
	30/09/2011	7,253
	30/09/2010	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	991
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.85%
Distribution P (EUR)	31/03/2012	0.85%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.52%
Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	86.06%

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		113,148,382.98
Obligacje i inne instrumenty dłużne		113,148,382.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		61,272.66
Pozostałe aktywa	4	8,621,310.55
Aktywa ogółem		121,830,966.19
Zobowiązania bieżące	4	(3,944,094.12)
Zobowiązania ogółem		(3,944,094.12)
Aktywa netto na koniec okresu		117,886,872.07

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość 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				
Włochy				
2,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 06/01/2013	EUR	1,995,440.06	1.69
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/11/2013	EUR	4,975,600.05	4.22
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 04/01/2014	EUR	5,015,549.45	4.26
9,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/04/2013	EUR	9,723,154.91	8.26
1,196	SPLIT SRL 25/10/2018 FRN	EUR	1,192.96	0.00
			21,710,937.43	18.43
Francja				
6,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.000% 12/07/2015	EUR	6,182,759.88	5.25
2,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.000% 25/09/2013	EUR	2,046,759.80	1.74
2,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 12/01/2014	EUR	2,069,880.06	1.76
4,000,000	UNEDIC 2.375% 31/03/2014 EMTN	EUR	4,094,440.00	3.47
			14,393,839.74	12.22
Holandia				
3,000,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 3.750% 14/03/2014 EMTN	EUR	3,160,799.79	2.68
3,500,000	ING BANK NV 28/03/2013 FRN EMTN	EUR	3,505,600.00	2.97
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	3,179,040.06	2.70
3,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	3,928,889.93	3.33
			13,774,329.78	11.68
Belgia				
3,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2014	EUR	3,687,775.18	3.13
7,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2013	EUR	7,865,475.08	6.67
			11,553,250.26	9.80
Hiszpania				
4,000,000	BONOS Y O 3.400% 30/04/2014	EUR	4,071,239.92	3.45
4,000,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 24/07/2012 FRN	EUR	3,983,016.00	3.38
1,000,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL 18/01/2013 FRN EMTN	EUR	993,440.00	0.84
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.150% 31/01/2016	EUR	1,967,279.96	1.67
			11,014,975.88	9.34
Australia				
3,000,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 22/10/2013 FRN EMTN	EUR	3,005,790.00	2.55
3,000,000	ST GEORGE 6.500% 24/06/2013	EUR	3,187,409.82	2.70
			6,193,199.82	5.25
Irlandia				
2,500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 03/04/2014 FRN EMTN	EUR	2,484,900.00	2.11
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 31/01/2013	EUR	2,067,300.00	1.75
			4,552,200.00	3.86
Wielka Brytania				
3,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.125% 03/03/2014 EMTN	EUR	3,060,300.06	2.60
916,263	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	877,321.72	0.74
			3,937,621.78	3.34

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Austria				
3,000,000	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.125% 08/07/2013	EUR	3,082,320.09	2.61
			3,082,320.09	2.61
Stany Zjednoczone				
395,188	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	383,079.90	0.32
2,514,334	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/12/2023 FRN	EUR	2,286,373.90	1.94
			2,669,453.80	2.26
Niemcy				
2,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.375% 11/10/2013	EUR	2,118,079.84	1.80
			2,118,079.84	1.80
			95,000,208.42	80.59

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Włochy				
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/07/2014	EUR	3,074,759.91	2.60
2,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 15/11/2014	EUR	2,672,024.93	2.27
3,200,000	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZCP 30/09/2013	EUR	3,083,679.94	2.61
			8,830,464.78	7.48
Luksemburg				
4,000,000	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 3.750% 04/12/2013	EUR	4,207,719.72	3.57
			4,207,719.72	3.57
Holandia				
3,000,000	ALLIANZ FINANCE II BV 5.000% 06/03/2013 EMTN	EUR	3,108,210.06	2.64
			3,108,210.06	2.64
Niemcy				
2,000,000	FMS WERTMANAGEMENT AOR 20/01/2014 FRN EMTN	EUR	2,001,780.00	1.70
			2,001,780.00	1.70
			18,148,174.56	15.39
Portfel papierów wartościowych ogółem			113,148,382.98	95.98

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	61,272.66	0.05
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,677,216.43	3.97
Aktywa netto ogółem	117,886,872.07	100.00

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	259,199,422.51	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
	30/09/2011 EUR	197,105,895.92	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.52%
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.01%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	0.91%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	1,569,793.97	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1.26%
	30/09/2011 EUR	1,453,567.78	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.15%
	30/09/2010 EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.01%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	142.55	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	68.81%
	30/09/2011 EUR	132.32			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	116.34			
	30/09/2011 EUR	107.94			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	138.88			
	30/09/2011 EUR	129.07			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,325.18			
	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,391.94			
	30/09/2011 EUR	1,292.02			
	30/09/2010 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	70			
	30/09/2011	44			
	30/09/2010	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	508,934			
	30/09/2011	495,386			
	30/09/2010	-			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	59,198			
	30/09/2011	59,642			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	28,138			
	30/09/2011	30,999			
	30/09/2010	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	1,688			
	30/09/2011	-			
	30/09/2010	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	41,108			
	30/09/2011	44,303			
	30/09/2010	-			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		245,873,520.09
Obligacje i inne instrumenty dłużne		245,873,520.09
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		14,874,587.03
Pozostałe aktywa	4	13,517,754.00
Aktywa ogółem		274,265,861.12
Zobowiązania bieżące	4	(10,262,094.69)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(4,804,343.92)
Swapy credit default		(1,141,781.02)
Swapy procentowe		(3,626,325.80)
Terminowe transakcje wymiany walut		(20,768.20)
Kontrakty terminowe futures		(15,468.90)
Zobowiązania ogółem		(15,066,438.61)
Aktywa netto na koniec okresu		259,199,422.51

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Holandia									
2,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	2,672,575.20	1.03	2,000,000	ABN AMRO BANK NV 3.625% 06/10/2017 EMTN	EUR	2,060,460.06	0.79
760,000	ACHMEA BV 29/06/2049 FRN	EUR	581,400.00	0.22	1,985,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	2,004,850.00	0.77
500,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.750% 22/07/2019 EMTN	EUR	569,595.00	0.22	600,000	BMW FINANCE NV 8.875% 19/09/2013 EMTN	EUR	666,270.04	0.26
1,900,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 7.875% 15/01/2014 EMTN	EUR	2,094,084.92	0.81	950,000	COCA-COLA HBC FINANCE 4.250% 16/11/2016	EUR	1,022,446.99	0.39
800,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014 EMTN	EUR	890,463.99	0.34	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	219,996.00	0.08
1,215,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,115,904.60	0.43	1,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.528% 21/02/2023 EMTN	EUR	1,191,869.96	0.46
1,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 07/05/2020 EMTN	EUR	1,235,110.02	0.48	3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	3,159,870.06	1.23
1,500,000	HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014	EUR	1,663,476.00	0.64	1,200,000	ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,139,796.02	0.44
700,000	ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN	EUR	718,942.01	0.28	1,500,000	ING BANK NV 4.000% 23/12/2016 EMTN	EUR	1,574,370.00	0.61
1,600,000	ING VERZEKERINGEN NV 21/06/2021 FRN	EUR	1,488,128.00	0.57	1,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.250% 04/02/2014 EMTN	EUR	1,621,754.96	0.63
2,700,000	RABOBANK NEDERLAND NV 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	2,974,536.19	1.15	600,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV PERP FRN	EUR	528,000.00	0.20
100,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	102,797.00	0.04					
			31,296,697.02	12.07					
Wielka Brytania									
1,100,000	ABBEY NAT 4.375% 24/01/2018	EUR	1,190,123.01	0.46	1,450,000	BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,367,929.94	0.53
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019 EMTN	EUR	2,198,760.08	0.85	200,000	BARCLAYS BANK PLC 6.625% 30/03/2022	EUR	189,796.01	0.07
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,037,350.08	0.40	450,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	518,948.96	0.20
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	1,588,635.06	0.61	950,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,084,092.48	0.42
1,810,000	FCE BANK PLC 4.750% 19/01/2015 EMTN	EUR	1,026,250.00	0.40	1,100,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,153,875.00	0.45
1,500,000	HSBC BANK PLC 3.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,172,478.97	0.45	1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 29/06/2020 FRN	EUR	1,490,940.06	0.58
1,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,630,785.03	0.63	2,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,435,800.02	0.93
1,495,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	1,375,400.00	0.53	200,000	LLOYDS TSB BANK PLC 05/03/2018 FRN EMTN	EUR	173,000.00	0.07
1,525,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.125% 06/04/2016	EUR	1,638,170.10	0.63					
Stany Zjednoczone									
2,000,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 6.625% 28/01/2014 EMTN	EUR	2,190,480.04	0.85	700,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	795,158.06	0.31
1,100,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 22/09/2021 FRN EMTN	EUR	863,500.00	0.33	2,750,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN	EUR	2,939,805.00	1.12
290,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 18/05/2016 EMTN	EUR	304,491.31	0.12	1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,215,941.01	0.47
1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,057,850.04	0.41				30,639,560.26	11.82
Stany Zjednoczone									
1,400,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,176,000.00	0.45	500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 03/04/2017 EMTN	EUR	515,304.99	0.20
1,100,000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI PERP FRN	EUR	1,026,520.00	0.40	1,287,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,158,300.00	0.45
1,000,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	800,000.00	0.31	1,210,000	CITIGROUP INC 3.950% 10/10/2013 EMTN	EUR	1,240,540.52	0.48
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,186,069.95	0.46	1,665,000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 14/09/2020 FRN	EUR	1,576,205.55	0.61
638,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.750% 12/10/2021	EUR	584,727.01	0.23	600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375% 02/05/2018 EMTN	EUR	651,918.00	0.25
1,740,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,804,484.42	0.70	1,800,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,710,000.00	0.66
1,500,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 23/09/2020 EMTN	EUR	1,567,094.88	0.60	2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN	EUR	2,171,179.96	0.83
650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	708,642.97	0.27	1,300,000	PFIZER INC 4.750% 03/06/2016	EUR	1,463,657.07	0.56
			19,340,645.32	7.46					
Hiszpania									
1,500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,544,145.02	0.60	1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,039,800.03	0.40
800,000	BANCO SAN 4.375% 16/03/2015	EUR	826,504.03	0.32	1,400,000	BBVA SENIOR FINANCE SAU 3.000% 22/08/2013 EMTN	EUR	1,398,600.00	0.54
250,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.250% 09/07/2014 EMTN	EUR	262,975.01	0.10	1,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.375% 24/05/2019 EMTN	EUR	1,039,039.99	0.40
800,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	857,600.04	0.33	750,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	768,780.04	0.30
1,900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797% 21/02/2018 EMTN	EUR	1,925,213.06	0.74	1,200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	1,249,212.07	0.48
5,250,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	5,499,060.16	2.12				16,410,929.45	6.33
Francja									
2,300,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	2,445,636.02	0.94	850,000	AXA SA PERP FRN EMTN	EUR	688,500.00	0.27
300,000	AXA SA 4.500% 23/01/2015 EMTN	EUR	321,750.00	0.12	450,000	CIE DE ST-GOBAIN 3.625% 28/03/2022 EMTN	EUR	449,550.01	0.17
700,000	CNP ASSURANCES PERP FRN	EUR	465,500.00	0.18	1,600,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	1,289,984.00	0.50

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,850,000	CREDIT LOGEMENT SA 2.021% 29/03/2049	EUR	1,147,000.00	0.44	1,150,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	887,305.70	0.34
310,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	450,095.20	0.17				5,862,867.44	2.26
2,600,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	2,671,791.20	1.04		Szwecja			
1,000,000	PERNOD-RICARD 5.000% 15/03/2017	EUR	1,093,459.93	0.42	3,200,000	ATLAS COPCO AB 2.625% 15/03/2019 EMTN	EUR	3,233,728.03	1.24
850,000	RCI BANQUE SA 3.400% 11/04/2014	USD	639,292.93	0.25	1,200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,284,683.99	0.50
850,000	RCI BANQUE SA 4.600% 12/04/2016	USD	640,785.88	0.25	430,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.375% 20/10/2021 EMTN	EUR	470,329.66	0.18
500,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015	EUR	538,520.05	0.21	400,000	SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN	EUR	412,471.96	0.16
1,200,000	RHODIA SA 7.000% 15/05/2018	EUR	1,338,000.00	0.52				5,401,213.64	2.08
400,000	SOCIETE GENERALE 07/06/2017 FRN EMTN	EUR	392,640.00	0.15		Kajmany			
1,000,000	TOTAL INFRASTRUCTURE GAZ FRANCE 4.339% 07/07/2021	EUR	1,073,580.02	0.41	1,500,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 07/10/2025 EMTN	USD	1,071,367.43	0.41
			15,646,085.24	6.04	2,200,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	2,394,700.13	0.92
	Szwajcaria				500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	453,694.53	0.18
2,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 24/09/2015 EMTN	EUR	2,053,379.98	0.79	1,000,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	772,508.82	0.30
2,000,000	CREDIT SUISSE 4.750% 05/08/2019 EMTN	EUR	2,206,779.94	0.85				4,692,270.91	1.81
2,300,000	UBS AG LO 4.000% 04/08/2022	EUR	2,527,424.18	0.98		Nowa Zelandia			
1,300,000	UBS AG 3.500% 15/07/2015 EMTN	EUR	1,358,968.14	0.52	2,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.875% 20/03/2017 EMTN	EUR	2,097,199.86	0.81
1,300,000	UBS AG 6.000% 18/04/2018 EMTN	EUR	1,506,790.97	0.58				2,097,199.86	0.81
			9,653,343.21	3.72		Singapur			
	Irlandia				2,500,000	SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021	USD	2,020,179.09	0.78
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.000% 05/07/2013 EMTN	EUR	1,352,750.00	0.52				2,020,179.09	0.78
500,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	471,250.00	0.18		Brazylia			
600,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	618,804.02	0.24	1,800,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,921,949.89	0.74
750,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.000% 28/03/2013 EMTN	EUR	756,000.02	0.29				1,921,949.89	0.74
250,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 5.250% 28/02/2014 EMTN	EUR	256,625.01	0.10		Dania			
1,350,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2007 EMTN	EUR	1,423,116.00	0.55	1,750,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,909,215.12	0.74
2,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	2,274,315.96	0.88				1,909,215.12	0.74
980,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	1,074,648.45	0.41		Portugalia			
1,300,000	INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 4.000% 08/08/2013 EMTN	EUR	1,313,728.00	0.51	1,000,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 2.625% 15/04/2013 EMTN	EUR	971,600.04	0.37
			9,541,237.46	3.68	900,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 3.750% 12/06/2012 EMTN	EUR	895,671.00	0.35
	Włochy							1,867,271.04	0.72
600,000	ENI SPA 4.000% 29/06/2020 EMTN	EUR	622,379.98	0.24		Jersey			
700,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.375% 19/12/2013 EMTN	EUR	724,702.99	0.28	1,500,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	EUR	1,380,000.00	0.53
1,000,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	1,020,000.00	0.39				1,380,000.00	0.53
1,250,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	1,287,751.25	0.50		Kanada			
1,100,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,151,502.08	0.44	1,600,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	1,285,034.17	0.50
820,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	851,586.38	0.33				1,285,034.17	0.50
2,650,000	UNIONE DI BANCHE I 4.500% 22/02/2016	EUR	2,730,586.71	1.06		Niemcy			
			8,388,509.39	3.24	110,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	119,880.20	0.05
	Norwegia				10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.500% 04/01/2013	EUR	10,331.80	0.00
1,550,000	DNB NOR BANK ASA 2.625% 01/11/2016	EUR	1,608,062.92	0.62	10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	12,193.00	0.00
2,300,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	2,512,934.25	0.97	1,000,000	KABEL BW ERSTE BETEILIGUNGS GMBH / KABEL BADEN-WURTTENBERG GMBH & CO KG 7.500% 15/03/2019	EUR	1,063,750.00	0.42
1,500,000	DNB NOR BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,608,855.17	0.62				1,206,155.00	0.47
2,100,000	DNB NOR BANK ASA 4.500% 29/05/2014	EUR	2,232,488.96	0.86		Bermudy			
			7,962,341.30	3.07	500,000	NOBLE GROUP LTD 4.875% 05/08/2015	USD	374,521.29	0.14
	Luksemburg								
1,000,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	1,054,999.92	0.41					
2,000,000	JOHN DEERE BANK 3.250% 22/06/2016	EUR	2,117,320.00	0.81					
900,000	MICHELIN LUXEMBOURG SCS 8.625% 24/04/2014	EUR	1,027,917.05	0.40					
1,000,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015	USD	775,324.77	0.30					

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,000,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	739,656.08	0.29	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 19/02/2019 EMTN	EUR	1,006,019.97	0.39
			1,114,177.37	0.43	300,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.500% 27/03/2014 EMTN	EUR	321,159.03	0.12
	Katar							12,559,719.89	4.85
1,321,800	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	1,062,045.51	0.41		Francja			
			1,062,045.51	0.41	800,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.125% 22/03/2022 EMTN	EUR	808,664.06	0.31
	Republika Południowej Afryki				700,000	BOUYGUES SA 4.500% 09/02/2022	EUR	751,940.04	0.29
1,200,000	EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	1,056,000.00	0.41	1,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,209,804.01	0.47
			1,056,000.00	0.41	100,000	CNP ASSURANCES 14/09/2040 FRN	EUR	79,328.00	0.03
	Australia				1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA 3.875% 13/02/2019 EMTN	EUR	1,719,091.02	0.66
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,042,860.03	0.40	500,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	536,115.00	0.21
			1,042,860.03	0.40	2,000,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	2,230,580.14	0.86
	Wyspy Dziewicze				400,000	NATIXIS 14/05/2019 FRN EMTN	EUR	368,000.00	0.14
1,200,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	927,833.30	0.36	3,000,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	3,243,900.15	1.26
			927,833.30	0.36	500,000	SOCIETE GENERALE SA 6.125% 20/08/2018 EMTN	EUR	514,199.98	0.20
	Austria				1,000,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	1,019,319.99	0.39
400,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	451,336.00	0.17		Belgia			
			451,336.00	0.17	500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 8.625% 30/01/2017 EMTN	EUR	650,495.00	0.25
			184,176,957.02	71.05	2,200,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	2,472,359.78	0.95
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				1,600,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,709,503.90	0.66
								4,832,358.68	1.86
						Stany Zjednoczone			
					1,500,000	CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN	EUR	1,571,430.14	0.61
					403,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	344,766.51	0.13
								1,916,196.65	0.74
	Obligacje i inne instrumenty dłużne					Hiszpania			
	Włochy				1,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	1,003,509.98	0.39
2,200,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	2,289,056.09	0.88	800,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	777,840.02	0.30
1,000,000	ENI SPA 3.500% 29/01/2018 EMTN	EUR	1,029,819.95	0.40				1,781,350.00	0.69
1,750,000	ENI SPA 4.250% 03/02/2020 EMTN	EUR	1,845,917.55	0.71		Szwajcaria			
3,300,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN	EUR	3,426,984.23	1.32	1,500,000	UBS AG/LONDON 3.125% 18/01/2016 EMTN	EUR	1,538,340.00	0.59
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 28/02/2017 EMTN	EUR	606,462.07	0.23				1,538,340.00	0.59
1,250,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,270,637.51	0.49		Finlandia			
1,000,000	PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016	EUR	1,025,478.00	0.40	1,400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,410,220.04	0.54
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018 EMTN	EUR	1,007,590.03	0.39				1,410,220.04	0.54
1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	1,045,130.00	0.40		Niemcy			
1,000,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	1,002,709.96	0.39	500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	509,559.98	0.20
600,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	598,962.02	0.23	900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	898,010.99	0.34
1,000,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	1,033,119.89	0.40				1,407,570.97	0.54
			16,181,867.30	6.24		Luksemburg			
	Holandia				1,750,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.700% 15/01/2013	USD	1,340,315.76	0.52
2,000,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	2,176,800.08	0.85				1,340,315.76	0.52
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	1,167,020.11	0.45		Austria			
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN	EUR	1,022,840.04	0.39	1,100,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	1,250,766.01	0.48
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,089,329.99	0.42				1,250,766.01	0.48
1,750,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,786,750.11	0.69					
500,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	507,314.99	0.20					
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.250% 11/10/2018 EMTN	EUR	604,758.04	0.23					
1,000,000	ING BANK NV 3.375% 03/03/2015	EUR	1,037,440.03	0.40					
1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,576,260.00	0.61					
250,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	264,027.50	0.10					

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Kajmany				
1,500,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021	USD	1,212,817.08	0.47
			1,212,817.08	0.47
Szwecja				
1,000,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	1,014,789.96	0.39
			1,014,789.96	0.39
Norwegia				
1,000,000	DNB BANK ASA 4.750% 08/03/2022 EMTN	EUR	1,007,709.96	0.39
			1,007,709.96	0.39
Wyspy Dziewicze				
1,000,000	WISEYEAR HOLDINGS LTD 5.000% 15/02/2017	USD	768,485.39	0.30
			768,485.39	0.30
Meksyk				
450,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	487,620.00	0.19
			487,620.00	0.19
			61,191,070.08	23.61
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Kajmany				
700,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	505,492.99	0.20
			505,492.99	0.20
			505,492.99	0.20
Portfel papierów wartościowych ogółem			245,873,520.09	94.86

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentow a	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDX ITRAXX 05.000 BP 20/06/2017	Kupno	0.00	20/06/2017	EUR	3,132,278.67	135,997.11
CITIUS33 LONG CDS XS0214238239 01.000 BP 20/12/2016	Kupno	0.00	20/12/2016	EUR	1,002,194.44	88,949.24
CDX ITRAXX 05.000 BP 20/06/2017	Kupno	0.00	20/06/2017	EUR	1,568,414.33	67,998.56
DEUTGB2L LONG CDS ZURICH FINANCE USA UNC 4.50% 17/09/2014	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	1,376,549.89	(92.69)

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentow a	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
CDS GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/10/2013	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	215,969.00	(22,815.62)
XS0304508921 03.000 SP 20/12/2016	Kupno	3.000	20/12/2016	EUR	1,465,162.00	(26,185.63)
MSLNGB2X LONG CDX ITRAXX 01.000 SP 20/06/2017	Kupno	1.000	20/06/2017	EUR	948,061.89	(55,693.55)
MSLNGB2 LONG CDS XS0405664813 01.000 SP 20/12/2016	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	1,420,163.67	(71,161.93)
BARCGB22 LONG CDS XS0354843533 01.000 SP 20/12/2016	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	1,380,317.67	(109,645.33)
GSILGB2X LONG CDS XS0354843533 01.000 SP 20/03/2017	Kupno	1.000	20/03/2017	EUR	1,478,491.89	(124,630.37)
BARCGB22 LONG CDS US03938LAF13 01.000 SP 20/12/2016	Kupno	1.000	20/12/2016	EUR	997,805.56	(143,676.87)
MSLNGB2X LONG CDX ITRAXX 05.000 BP 20/06/2017	Kupno	0.00	20/06/2017	EUR	2,312,647.89	(159,585.95)
DEUTGB2L LONG CDX ITRAXX 01.000 SP 20/06/2017	Kupno	1.000	20/06/2017	EUR	5,214,340.89	(306,314.52)
DEUTGB2L LONG CDX ITRAXX 05.000 BP 20/06/2017	Kupno	0.00	20/06/2017	EUR	6,012,885.11	(414,923.47)
DEUTGB2L LONG						
						(1,141,781.02)

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
3.528	Floating	23/12/2015	EUR	20,483,737.00	1,571,982.80
3.420	Floating	23/12/2014	EUR	20,441,748.00	1,176,846.60
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,117,642.70	553,190.60
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,167,539.28	322,488.40
4.217	Floating	03/04/2012	EUR	8,169,194.88	1,245.28
Floating	2.528	08/03/2016	USD	3,240,410.36	(224,434.06)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	2,886,115.77	(594,875.07)
Floating	3.706	08/03/2021	USD	7,357,750.15	(1,165,794.82)
Floating	4.150	05/03/2015	EUR	15,694,796.21	(1,398,856.14)
Floating	4.885	25/09/2014	EUR	16,736,564.52	(1,661,291.64)
Floating	5.020	19/06/2016	EUR	13,594,120.50	(2,206,827.75)
					(3,626,325.80)

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
14,509,959.11	EUR	19,360,000.00	USD	29/06/2012	14,509,959.11	(20,768.20)
					14,509,959.11	(20,768.20)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe						
35	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2012	EUR	4,343,850.00	(7,780.15)		
(7)	US LONG BOND(CBT) 20/06/2012	USD	964,250.00	24,055.04		
18	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	2,330,640.00	(24,921.15)		
					7,638,740.00	(8,646.26)
Kontrakty terminowe futures na amerykańskie obligacje skarbowe						
(8)	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	1,761,120.00	1,032.54		
13	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	1,593,020.00	(7,855.18)		
					3,354,140.00	(6,822.64)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (4,804,343.92)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	245,873,520.09	94.86
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(4,804,343.92)	(1.85)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14,874,587.03	5.74
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,255,659.31	1.25
Aktywa netto ogółem	259,199,422.51	100.00

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	418,419,554.56	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *		
	30/09/2011 EUR	244,740,565.48	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.51%
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.90%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	0.80%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	3,355.17	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1.01%
	30/09/2011 EUR	3,323.55	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.15%
	30/09/2010 EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2012	0.90%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	163.32	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	39.47%
	30/09/2011 EUR	162.10			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	105.92			
	30/09/2011 EUR	105.08			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	161.39			
	30/09/2011 EUR	160.27			
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,050.83			
	30/09/2011 EUR	-			
	30/09/2010 EUR	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	54.39			
	30/09/2011 EUR	53.99			
	30/09/2010 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	10,221			
	30/09/2011	16,776			
	30/09/2010	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1,173,610			
	30/09/2011	567,256			
	30/09/2010	-			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	880,697			
	30/09/2011	724,271			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	100,173			
	30/09/2011	44,378			
	30/09/2010	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	7,698			
	30/09/2011	-			
	30/09/2010	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	811,276			
	30/09/2011	255,943			
	30/09/2010	-			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

TER nie obejmuje proporcjonalnego TER bazowych funduszy ze względu na niemożliwość obliczenia syntetycznego TER dla takiej części inwestycji. TER podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		394,869,613.41
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,042,798.70
Obligacje i inne instrumenty dłużne		392,826,814.71
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,594.08
Kontrakty terminowe futures		2,594.08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		26,324,021.24
Depozyty zabezpieczające		1,699,718.88
Pozostałe aktywa	4	53,661,142.91
Aktywa ogółem		476,557,090.52
Zobowiązania bieżące	4	(58,113,907.23)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(23,628.73)
Swapy procentowe		(23,628.73)
Zobowiązania ogółem		(58,137,535.96)
Aktywa netto na koniec okresu		418,419,554.56

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość 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				
5,865,000	BUNDESobligation 1.750% 09/10/2015	EUR	6,130,918.92	1.47
9,520,000	BUNDESobligation 2.000% 26/02/2016	EUR	10,059,688.70	2.40
7,921,000	BUNDESobligation 2.500% 10/10/2014	EUR	8,369,566.39	2.00
6,693,000	BUNDESobligation 2.500% 27/02/2015	EUR	7,110,241.69	1.70
7,770,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	8,110,869.36	1.94
8,470,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	9,079,077.87	2.17
10,017,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	11,161,342.48	2.67
1,374,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2015	EUR	1,500,270.63	0.36
29,935,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	33,896,596.10	8.10
4,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	5,284,073.40	1.26
5,618,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	6,536,262.16	1.56
3,434,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	4,006,653.67	0.96
14,940,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	16,281,911.10	3.89
2,643,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	3,097,807.65	0.74
5,430,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	6,456,107.70	1.54
			137,081,387.82	32.76
Francja				
9,838,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/10/2020	EUR	9,716,795.64	2.32
7,222,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015	EUR	7,692,946.33	1.84
9,486,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/04/2016	EUR	10,198,968.33	2.44
26,713,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	27,749,999.73	6.63
19,702,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2015	EUR	21,212,553.72	5.07
5,010,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2017	EUR	5,503,334.70	1.32
2,214,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2018	EUR	2,462,742.92	0.59
7,486,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2017	EUR	8,424,069.99	2.01
27,300,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 12/01/2014	EUR	28,253,862.82	6.75
1,793,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 4.500% 12/07/2012	EUR	1,814,731.12	0.43
			123,030,005.30	29.40
Holandia				
10,332,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	10,948,613.97	2.62
3,257,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015	EUR	3,519,774.79	0.84
5,228,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,695,696.83	1.36
3,754,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	4,168,816.81	1.00
930,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	1,043,962.18	0.25
6,530,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	7,449,228.82	1.78
1,602,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	1,855,067.89	0.44
			34,681,161.29	8.29
Austria				
3,048,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	3,291,931.38	0.79
4,824,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	5,312,285.38	1.27

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,530,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.000% 15/09/2016	EUR	2,805,466.40	0.67
4,912,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/07/2014 EMTN	EUR	5,323,871.30	1.27
3,830,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/09/2017 EMTN	EUR	4,313,576.07	1.03
1,920,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.650% 15/01/2018	EUR	2,201,183.79	0.53
2,929,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 5.000% 15/07/2012	EUR	2,968,395.08	0.71
			26,216,709.40	6.27
Finlandia				
1,359,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	1,491,842.37	0.36
2,170,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	2,397,155.84	0.57
1,660,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	1,874,887.00	0.45
1,891,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015	EUR	2,100,428.19	0.50
			7,864,313.20	1.88
			328,873,577.01	78.60
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
19,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2014	EUR	20,639,611.84	4.94
7,102,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2018	EUR	8,006,510.72	1.91
6,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/10/2016	EUR	7,256,907.19	1.73
			35,903,029.75	8.58
Niemcy				
16,721,000	BUNDESobligation 2.750% 08/04/2016	EUR	18,162,015.11	4.34
2,775,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	2,828,057.86	0.68
			20,990,072.97	5.02
Austria				
2,442,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	2,610,033.95	0.62
			2,610,033.95	0.62
Holandia				
2,462,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	2,605,263.78	0.62
			2,605,263.78	0.62
Finlandia				
1,734,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.125% 15/09/2014	EUR	1,844,837.25	0.44
			1,844,837.25	0.44
			63,953,237.70	15.28
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
1,722	ING (L) LIQUID - EUR B CAP	EUR	2,042,798.70	0.49
			2,042,798.70	0.49
			2,042,798.70	0.49

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			394,869,613.41	94.37

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
1.353	0.948	06/03/2014	EUR	21,800,000.00	227,258.02
1.699	2.690	06/12/2021	EUR	6,800,000.00	(250,886.75)
					(23,628.73)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(29)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2012	EUR	3,676,040.00	(10,150.00)
(94)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2012	EUR	11,666,340.00	2,820.00
(104)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2012	EUR	14,402,960.00	9,360.00
(124)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2012	EUR	13,682,160.00	564.08
			43,427,500.00	2,594.08
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(21,034.65)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	394,869,613.41	94.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(21,034.65)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	26,324,021.24	6.29
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,753,045.44)	(0.65)
Aktywa netto ogółem	418,419,554.56	100.00

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	171,636,835.10	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.93%	
	30/09/2011 EUR	66,780,538.19		Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.35%
	30/09/2010 EUR	30,875,329.15			Capitalisation X (EUR)	31/03/2012
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.16%	
	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	5,895.13	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.39%
		30/09/2011 EUR	4,989.97			
	30/09/2010 EUR	5,145.89				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	280.34	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	42.06%	
	30/09/2011 EUR	236.92				
	30/09/2010 EUR	-				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	281.72				
	30/09/2011 EUR	-				
	30/09/2010 EUR	-				
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,178.02				
	30/09/2011 EUR	4,349.79				
	30/09/2010 EUR	-				
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	1,119.39				
	30/09/2011 EUR	-				
	30/09/2010 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	11,879				
	30/09/2011	8,080				
	30/09/2010	6,000				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	22,737				
	30/09/2011	131				
	30/09/2010	-				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	358				
	30/09/2011	-				
	30/09/2010	-				
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	5,401				
	30/09/2011	6,076				
	30/09/2010	-				
Distribution P (EUR)	31/03/2012	60,000				
	30/09/2011	-				
	30/09/2010	-				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		162,202,267.83
Obligacje i inne instrumenty dłużne		162,202,267.83
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		29,017.89
Terminowe transakcje wymiany walut		29,017.89
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		13,388,787.73
Pozostałe aktywa	4	4,058,827.60
Aktywa ogółem		179,678,901.05
Kredyty w rachunkach bieżących		(487,801.49)
Zobowiązania bieżące	4	(7,554,264.46)
Zobowiązania ogółem		(8,042,065.95)
Aktywa netto na koniec okresu		171,636,835.10

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość 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				
Luksemburg				
1,500,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 8.000% 15/12/2016	EUR	1,387,500.00	0.81
3,050,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.500% 15/06/2017	EUR	2,699,250.00	1.57
3,950,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	3,999,375.00	2.33
4,700,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.375% 08/07/2018 EMTN	EUR	4,670,625.00	2.73
7,020,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	7,037,550.00	4.11
3,200,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	3,032,000.00	1.77
3,400,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017	EUR	3,213,000.00	1.87
950,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	881,125.00	0.51
2,705,988	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017	EUR	2,408,329.32	1.40
			29,328,754.32	17.10
Irlandia				
4,050,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 11/04/2012 FRN EMTN	EUR	4,039,875.00	2.35
1,300,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 4.500% 01/10/2012 EMTN	EUR	1,261,000.00	0.73
200,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	169,500.00	0.10
5,300,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC 7.375% 15/10/2017	EUR	5,618,000.00	3.28
400,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 4.625% 08/04/2013 EMTN	EUR	383,000.00	0.22
3,050,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	2,821,250.00	1.64
1,300,000	ONO FINANCE II PLC 11.125% 15/07/2019	EUR	1,150,500.00	0.67
1,646,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.750% 15/11/2019	EUR	1,777,712.92	1.04
			17,220,837.92	10.03
Holandia				
1,400,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	1,249,864.00	0.73
250,000	EDP FINANCE BV 4.625% 13/06/2016 EMTN	EUR	218,750.00	0.13
550,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	480,205.00	0.28
1,600,000	ELSTER FINANCE BV 6.250% 15/04/2018 EMTN	EUR	1,688,000.00	0.98
1,300,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 6.750% 15/04/2019	EUR	1,287,000.00	0.75
700,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.000% 31/01/2017	EUR	779,107.00	0.45
3,950,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	4,463,625.00	2.60
900,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN	EUR	1,053,000.00	0.61
1,900,000	INTERXION HOLDING NV 9.500% 12/02/2017	EUR	2,094,750.00	1.22
950,000	UPC HOLDING BV 8.000% 01/11/2016	EUR	983,250.00	0.57
			14,287,551.00	8.32
Niemcy				
1,050,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	771,750.00	0.45
1,700,000	KABEL BW ERSTE BETEILIGUNGS GMBH / KABEL BADEN-WURTTEMBERG GMBH & CO KG 7.500% 15/03/2019	EUR	1,808,375.00	1.05
1,300,000	TUI AG PERP FRN	EUR	1,254,500.00	0.73
3,824,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	4,187,280.00	2.44
			8,021,905.00	4.67
Francja				
550,000	EUOPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	429,000.00	0.25

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
5,675,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN	EUR	5,703,375.00	3.32
1,700,000	SPCM SA 8.250% 15/06/2017 EMTN	EUR	1,831,750.00	1.07
			7,964,125.00	4.64
Stany Zjednoczone				
2,395,000	LEVI STRAUSS & CO 7.750% 15/05/2018	EUR	2,445,893.75	1.43
3,050,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 4.125% 29/11/2013	EUR	2,594,802.75	1.51
2,200,000	TRAVELPORT LLC 10.875% 01/09/2016	EUR	660,000.00	0.38
2,760,000	TRAVELPORT LLC 23/09/2014 FRN	EUR	1,490,400.00	0.87
			7,191,096.50	4.19
Wielka Brytania				
3,472,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	3,437,280.00	2.00
1,780,000	HOUSE OF FRASER FUNDING PLC 8.875% 15/08/2018	GBP	1,951,415.71	1.14
1,175,000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.500% 06/08/2015 EMTN	EUR	1,236,687.50	0.72
			6,625,383.21	3.86
Portugalia				
6,250,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 28/02/2013 FRN EMTN	EUR	5,906,250.00	3.44
			5,906,250.00	3.44
Chorwacja				
4,450,000	AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN	EUR	4,650,250.00	2.71
			4,650,250.00	2.71
Węgry				
4,575,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	4,163,250.00	2.43
			4,163,250.00	2.43
Republika Południowej Afryki				
4,225,000	EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	3,718,000.00	2.17
			3,718,000.00	2.17
Czechy				
2,850,000	CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017	EUR	2,949,750.00	1.72
			2,949,750.00	1.72
Szwecja				
2,550,000	CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018	EUR	2,575,500.00	1.50
			2,575,500.00	1.50
Hiszpania				
2,850,000	INAER AVIATION FINANCE LTD 9.500% 01/08/2017	EUR	2,565,000.00	1.49
			2,565,000.00	1.49
Belgia				
2,700,000	ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018	EUR	2,511,000.00	1.46
			2,511,000.00	1.46
Kajmany				
1,650,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	1,633,500.00	0.95
			1,633,500.00	0.95
Bermudy				
600,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 11.625% 15/09/2016	EUR	564,000.00	0.33
850,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 15/05/2014 FRN	EUR	731,000.00	0.42
			1,295,000.00	0.75

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Japonia				
1,250,000	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC 4.500% 24/03/2014	EUR	1,183,750.00	0.69
			1,183,750.00	0.69
Jersey				
8,600	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750% PERP	EUR	135,450.00	0.08
			135,450.00	0.08
			123,926,352.95	72.20

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Luksemburg				
2,450,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	2,364,250.00	1.38
400,000	GREIF LUXEMBOURG FINANCE SCA 7.375% 15/07/2021 EMTN	EUR	418,016.00	0.24
4,250,000	SIGNUM LUXEMBOURG I SA 18/06/2015 FRN EMTN	EUR	4,015,187.50	2.35
2,300,000	SPIE BOND CO 3 SCA 11.000% 15/08/2019 EMTN	EUR	2,320,125.00	1.35
			9,117,578.50	5.32
Wielka Brytania				
350,000	CEVA GROUP PLC 11.625% 01/10/2016	USD	278,591.27	0.16
900,000	ECO-BAT FINANCE PLC 7.750% 15/02/2017	EUR	902,250.00	0.53
1,780,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9.000% 01/08/2018 EMTN	GBP	2,114,256.15	1.23
3,400,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	2,442,900.00	1.42
550,000	OTE PLC 5.000% 05/08/2013 EMTN	EUR	480,154.40	0.28
2,600,000	R&R ICE CREAM PLC 8.375% 15/11/2017	EUR	2,652,000.00	1.55
			8,870,151.82	5.17
Holandia				
1,206,660	BOATS INVESTMENTS NETHERLANDS BV 8.287% 15/12/2015 EMTN	EUR	639,529.78	0.37
1,700,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.000% 15/04/2019	USD	1,273,372.38	0.74
1,800,000	REFRESCO GROUP BV 7.375% 15/05/2018	EUR	1,647,000.00	0.97
1,550,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	EUR	1,596,531.00	0.93
1,350,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 8.750% 15/02/2019	EUR	1,427,625.00	0.83
150,000	ZIGGO BOND CO BV 8.000% 15/05/2018	EUR	161,625.00	0.09
			6,745,683.16	3.93
Stany Zjednoczone				
1,985,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	EUR	2,044,550.00	1.19
2,200,000	LAWSON SOFTWARE INC 10.000% 01/04/2019 EMTN	EUR	2,213,750.00	1.29
332,864	LYONDELL CHEMICAL CO 8.000% 01/11/2017	EUR	371,143.36	0.22
			4,629,443.36	2.70
Szwecja				
2,650,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	2,729,500.00	1.59
			2,729,500.00	1.59
Portugalia				
1,750,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 25/02/2013 FRN EMTN	EUR	1,653,750.00	0.96
525,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 4.797% 26/09/2013 EMTN	EUR	513,187.50	0.30
			2,166,937.50	1.26

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Republika Południowej Afryki				
1,800,000	FOODCORP PTY LTD 8.750% 01/03/2018	EUR	1,755,000.00	1.02
			1,755,000.00	1.02
Niemcy				
1,560,000	KABEL BW MUSKETEER GMBH 9.500% 15/03/2021	EUR	1,688,700.00	0.98
			1,688,700.00	0.98
Kajmany				
450,000	DUBAI HOLDING COMMERCIAL OPERATIONS MTN LTD 6.000% 01/02/2017 EMTN	GBP	454,165.54	0.26
			454,165.54	0.26
Węgry				
130,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 3.875% 05/10/2015	EUR	118,755.00	0.07
			118,755.00	0.07
			38,275,914.88	22.30

Portfel papierów wartościowych ogółem **162,202,267.83** **94.50**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
11,782,200.00	14,107,969.27	17/04/2012	14,107,969.27	25,266.18
292,753.99	381,000.00	17/04/2012	292,753.99	6,670.49
600,000.00	715,748.74	17/04/2012	715,748.74	3,976.04
356,015.33	295,000.00	17/04/2012	356,015.33	2,150.65
400,000.00	478,125.18	17/04/2012	478,125.18	1,691.34
1,159,633.00	965,500.00	17/04/2012	1,159,633.00	1,475.88
330,106.89	275,051.00	04/04/2012	330,106.89	125.15
307.19	400.00	04/04/2012	307.19	6.83
572.99	756.00	04/04/2012	572.99	5.30
303.30	399.00	04/04/2012	303.30	3.68
276.44	365.00	04/04/2012	276.44	2.36
568.35	754.00	04/04/2012	568.35	2.16
104.49	137.00	04/04/2012	104.49	1.61
105.20	138.00	04/04/2012	105.20	1.57
1,171.00	878.47	04/04/2012	878.47	0.85
1,292.00	969.35	04/04/2012	969.35	0.83
103.57	137.00	04/04/2012	103.57	0.69
36.62	48.00	04/04/2012	36.62	0.58
35.07	46.00	04/04/2012	35.07	0.53
34.26	45.00	04/04/2012	34.26	0.47
927.05	1,234.00	04/04/2012	927.05	0.42
34.92	46.00	04/04/2012	34.92	0.38
34.78	46.00	04/04/2012	34.78	0.24

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
37.77 EUR	50.00 USD	04/04/2012	37.77	0.22
564.73 EUR	752.00 USD	04/04/2012	564.73	0.04
817.00 USD	615.54 EUR	04/04/2012	615.54	(2.04)
309.00 USD	234.38 EUR	04/04/2012	234.38	(2.34)
1,015.00 USD	765.15 EUR	04/04/2012	765.15	(2.97)
2,824.52 EUR	3,768.00 USD	04/04/2012	2,824.52	(4.94)
52,828.35 EUR	44,045.00 GBP	04/04/2012	52,828.35	(12.93)
368,635.80 EUR	308,000.00 GBP	17/04/2012	368,635.80	(822.92)
7,008,052.42 EUR	5,851,051.00 GBP	04/04/2012	7,008,052.42	(11,518.46)
			24,880,203.11	29,017.89

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 29,017.89

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	162,202,267.83	94.50
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	29,017.89	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	13,388,787.73	7.80
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(3,983,238.35)	(2.32)
Aktywa netto ogółem	171,636,835.10	100.00

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	87,160,953.89	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 EUR	100,142,318.21				
	30/09/2010 EUR	66,024,134.31		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.75%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa				Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.26%
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	4,646.18	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1.73%
		30/09/2011 EUR	4,781.47	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.14%
		30/09/2010 EUR	5,009.57	Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.26%
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	230.48	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	140.16%
		30/09/2011 EUR	237.78			
		30/09/2010 EUR	250.31			
	Capitalisation P USD	31/03/2012 USD	-			
		30/09/2011 USD	220.84			
		30/09/2010 USD	-			
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	232.10			
		30/09/2011 EUR	239.86			
		30/09/2010 EUR	-			
	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	4,998.10			
		30/09/2011 EUR	-			
		30/09/2010 EUR	-			
	Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	905.21			
		30/09/2011 EUR	933.77			
		30/09/2010 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	13,953			
		30/09/2011	15,621			
		30/09/2010	11,652			
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	42,569			
		30/09/2011	105,116			
		30/09/2010	30,573			
	Capitalisation P USD	31/03/2012	-			
		30/09/2011	350			
		30/09/2010	-			
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1			
		30/09/2011	1			
		30/09/2010	-			
	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	2,471			
		30/09/2011	-			
		30/09/2010	-			
	Distribution P (EUR)	31/03/2012	187			
		30/09/2011	425			
		30/09/2010	-			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		78,480,457.47
Obligacje i inne instrumenty dłużne		48,017,200.56
Instrumenty rynku pieniężnego		30,463,256.91
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,019,640.48
Pozostałe aktywa	4	8,644,338.56
Aktywa ogółem		88,144,436.51
Zobowiązania bieżące	4	(242,976.32)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(740,506.30)
Terminowe transakcje wymiany walut		(740,506.30)
Zobowiązania ogółem		(983,482.62)
Aktywa netto na koniec okresu		87,160,953.89

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Belgia				
24,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 19/04/2012	EUR	23,997,840.00	27.53
			23,997,840.00	27.53
Hiszpania				
8,250,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2012	EUR	8,254,620.00	9.47
			8,254,620.00	9.47
Włochy				
8,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 15/04/2012	EUR	8,007,920.56	9.19
			8,007,920.56	9.19
Niemcy				
7,750,000	BUNDESobligation 4.000% 13/04/2012	EUR	7,756,820.00	8.90
			7,756,820.00	8.90
			48,017,200.56	55.09
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Francja				
21,000,000	FRANCE TREASURY BILL BTF 12/04/2012	EUR	20,991,183.78	24.08
9,500,000	FRANCE TREASURY BILL BTF 31/05/2012	EUR	9,472,073.13	10.87
			30,463,256.91	34.95
			30,463,256.91	34.95
Portfel papierów wartościowych ogółem			78,480,457.47	90.04

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
76,600,000.00	ZAR 9,270,923.00	USD 19/04/2012	7,494,927.00	511,449.39
19,821,484.80	TRY 10,400,000.00	USD 19/04/2012	8,348,393.15	499,599.96
189,810,474.00	RUB 6,000,000.00	USD 19/04/2012	4,840,546.71	320,983.02
12,900,000.00	NZD 10,174,875.00	USD 17/04/2012	7,937,898.90	287,505.19
8,337,026.89	USD 416,751,300.00	INR 10/05/2012	6,260,440.23	174,920.69
5,934,563.40	USD 7,100,000.00	NZD 22/05/2012	4,456,382.35	104,022.23
3,800,000.00	USD 6,773,500.00	BRL 19/04/2012	2,853,496.00	77,394.41
4,877,810.84	EUR 6,400,000.00	USD 17/04/2012	4,877,810.84	72,208.71
4,500,000.00	EUR 5,902,191.00	USD 17/04/2012	4,500,000.00	68,190.37
46,833,360.00	ZAR 6,000,000.00	USD 19/04/2012	4,582,410.11	63,605.64
500,000,000.00	PHP 11,528,706.48	USD 10/05/2012	8,745,000.00	60,764.28

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
4,600,000.00	AUD 4,680,072.20	USD 17/04/2012	3,578,409.00	58,345.67
2,509,662.20	EUR 270,000,000.00	JPY 19/06/2012	2,509,662.20	45,198.53
4,595,649.37	EUR 3,800,000.00	GBP 17/04/2012	4,595,649.37	37,392.45
11,655,011.66	USD 500,000,000.00	PHP 10/05/2012	8,751,981.36	34,064.12
17,100,000.00	BRL 9,293,478.26	USD 19/04/2012	7,038,719.10	29,716.81
15,011,647,260.00	COP 8,300,000.00	USD 19/04/2012	6,274,868.55	25,748.10
1,300,000.00	USD 1,241,060.78	AUD 17/04/2012	976,196.00	12,293.32
3,093,385.00	GBP 3,700,000.00	EUR 17/04/2012	3,700,000.00	10,643.05
7,194,796.85	EUR 63,559,044.00	SEK 17/04/2012	7,194,796.85	7,719.13
9,300,000.00	USD 9,053,535.60	AUD 19/06/2012	6,983,556.00	1,393.49
2,175,426.00	CHF 1,806,355.13	EUR 17/04/2012	1,806,355.13	1,199.21
706,615.00	GBP 846,548.64	EUR 17/04/2012	846,548.64	1,065.23
2,175,426.00	CHF 1,806,578.64	EUR 17/04/2012	1,806,578.64	975.70
1,625,000.00	CHF 1,349,760.82	EUR 22/05/2012	1,349,760.82	802.09
2,175,426.00	CHF 1,806,844.23	EUR 17/04/2012	1,806,844.23	710.12
1,625,000.00	CHF 1,349,940.23	EUR 22/05/2012	1,349,940.23	622.68
2,175,426.00	CHF 1,806,992.81	EUR 17/04/2012	1,806,992.81	561.54
1,625,000.00	CHF 1,350,096.13	EUR 22/05/2012	1,350,096.13	466.78
1,625,000.00	CHF 1,350,225.13	EUR 22/05/2012	1,350,225.13	337.79
7,933,800,000.00	KRW 7,000,000.00	USD 12/04/2012	5,260,109.40	(3,838.67)
1,300,000.00	USD 1,601,018.74	NZD 17/04/2012	976,196.00	(7,752.35)
5,229,280,000.00	KRW 4,600,000.00	USD 14/06/2012	3,467,012.64	(7,963.58)
63,559,044.00	SEK 7,200,000.00	EUR 17/04/2012	7,200,000.00	(12,922.28)
5,866,660.32	USD 7,400,000.00	SGD 14/06/2012	4,405,392.57	(14,683.90)
5,386,368.34	EUR 6,500,000.00	CHF 22/05/2012	5,386,368.34	(15,883.32)
564,094,440.00	JPY 6,700,000.00	AUD 19/06/2012	5,147,361.77	(16,070.15)
4,574,856,000.00	CLP 9,300,000.00	USD 21/06/2012	7,036,128.53	(17,210.13)
2,250,000.00	EUR 3,019,889.25	USD 17/04/2012	2,250,000.00	(17,560.35)
1,900,000.00	EUR 2,554,652.60	USD 17/04/2012	1,900,000.00	(18,225.62)
2,250,000.00	EUR 3,020,856.75	USD 17/04/2012	2,250,000.00	(18,286.82)
2,400,000.00	USD 1,821,416.21	EUR 17/04/2012	1,821,416.21	(19,315.40)
58,000,000.00	CZK 2,353,489.21	EUR 24/05/2012	2,353,489.21	(21,123.00)
2,250,000.00	EUR 3,028,646.25	USD 17/04/2012	2,250,000.00	(24,135.76)
2,250,000.00	EUR 3,029,701.50	USD 17/04/2012	2,250,000.00	(24,928.13)
7,200,000.00	EUR 8,701,704.00	CHF 17/04/2012	7,200,000.00	(30,217.39)
1,157,518.80	USD 900,000.00	EUR 17/04/2012	900,000.00	(30,847.69)
6,883,143.63	USD 63,497,000,000.00	IDR 12/04/2012	5,168,690.21	(39,130.48)
45,800,000.00	NOK 6,056,715.72	EUR 22/05/2012	6,056,715.72	(41,479.05)
5,270,632.00	USD 4,000,000.00	EUR 17/04/2012	4,000,000.00	(42,412.44)
2,339,469.00	USD 1,800,000.00	EUR 17/04/2012	1,800,000.00	(43,350.44)
63,497,000,000.00	IDR 7,000,000.00	USD 12/04/2012	5,206,754.00	(48,616.13)
30,000,000.00	NOK 3,991,238.43	EUR 19/06/2012	3,991,238.43	(56,063.36)
4,600,000.00	USD 384,726,980.00	JPY 19/06/2012	3,454,232.00	(58,871.12)
26,000,000.00	PLN 6,271,914.01	EUR 14/06/2012	6,271,914.01	(65,851.74)
5,300,000.00	USD 34,019,958.00	CNY 16/08/2012	3,979,876.00	(70,216.56)
6,564,492.26	EUR 165,100,000.00	CZK 24/05/2012	6,564,492.26	(74,708.78)
3,500,000.00	USD 27,836,515.00	ZAR 19/04/2012	2,628,220.00	(87,544.43)

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
7,200,000.00 EUR	55,450,368.00 NOK	17/04/2012	7,200,000.00	(94,285.16)
6,700,000.00 AUD	577,566,800.00 JPY	19/06/2012	5,212,030.50	(106,900.75)
10,875,550.66 USD	19,821,485.00 TRY	19/04/2012	8,166,668.50	(142,524.28)
416,751,300.00 INR	8,300,000.00 USD	10/05/2012	6,142,914.16	(147,121.35)
370,000,000.00 THB	12,164,650.18 USD	10/05/2012	9,006,170.00	(153,553.42)
276,056,000.00 CNY	44,000,000.00 USD	16/08/2012	32,914,432.94	(175,274.49)
6,000,000.00 USD	48,260,610.00 ZAR	19/04/2012	4,505,520.00	(202,840.56)
11,645,144.13 USD	370,000,000.00 THB	10/05/2012	8,744,571.63	(236,485.46)
6,400,000.00 USD	5,057,729.24 EUR	17/04/2012	5,057,729.24	(252,127.11)
22,300,000.00 USD	17,554,604.27 EUR	17/04/2012	17,554,604.27	(810,084.35)
			345,654,734.02	(740,506.30)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (740,506.30)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	78,480,457.47	90.04
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(740,506.30)	(0.85)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,019,640.48	1.17
Pozostałe aktywa i zobowiązania	8,401,362.24	9.64
Aktywa netto ogółem	87,160,953.89	100.00

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	472,019,068.38	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	1,873
	30/09/2011 EUR	506,659,876.66		30/09/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	9,998
				30/09/2011	10,558
				30/09/2010	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	419.46	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	255,959
	30/09/2011 EUR	369.46		30/09/2011	251,153
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	5,329.87	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	44,308
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	64,115
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012 PLN	25,295.10	Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2012	380
	30/09/2011 PLN	21,896.13		30/09/2011	1,241
	30/09/2010 PLN	-		30/09/2010	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	406.13	Capitalisation X Hedged (USD)	31/03/2012	72,471
	30/09/2011 EUR	358.57		30/09/2011	67,736
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	393.14	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	1,988
	30/09/2011 EUR	347.95		30/09/2011	-
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2012 HUF	55,171.08	Distribution P (EUR)	31/03/2012	144,885
	30/09/2011 HUF	48,416.93		30/09/2011	131,854
	30/09/2010 HUF	-		30/09/2010	-
Capitalisation X Hedged (USD)	31/03/2012 USD	298.86	Distribution X Hedged (EUR)	31/03/2012	17,995
	30/09/2011 USD	264.07		30/09/2011	12,800
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012 EUR	5,351.53	Distribution X Hedged (USD)	31/03/2012	827,775
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	647,330
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010	-
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	890.29	Dywidenda		
	30/09/2011 EUR	786.03	Distribution X Hedged (EUR)	02/03/2012 EUR	6.36
	30/09/2010 EUR	-	Distribution X Hedged (EUR)	02/02/2012 EUR	6.36
Distribution X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	1,043.63	Distribution X Hedged (EUR)	03/01/2012 EUR	6.36
	30/09/2011 EUR	959.50	Distribution X Hedged (EUR)	02/12/2011 EUR	6.34
	30/09/2010 EUR	-	Distribution X Hedged (EUR)	03/11/2011 EUR	6.34
Distribution X Hedged (USD)	31/03/2012 USD	106.12	Distribution X Hedged (EUR)	04/10/2011 EUR	6.34
	30/09/2011 USD	97.54	Distribution X Hedged (EUR)	02/09/2011 EUR	6.34
	30/09/2010 USD	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
	31/03/2012	99,053			
	30/09/2011	447,722			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2010	-			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

			Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	(52.12%)
Distribution X Hedged (EUR)	02/08/2011 EUR	6.34			
Distribution X Hedged (EUR)	04/07/2011 EUR	6.34			
Distribution X Hedged (EUR)	03/06/2011 EUR	6.34			
Distribution X Hedged (EUR)	03/05/2011 EUR	6.34			
Distribution X Hedged (USD)	02/03/2012 USD	0.67			
Distribution X Hedged (USD)	02/02/2012 USD	0.67			
Distribution X Hedged (USD)	03/01/2012 USD	0.67			
Distribution X Hedged (USD)	02/12/2011 USD	0.67			
Distribution X Hedged (USD)	03/11/2011 USD	0.65			
Distribution X Hedged (USD)	04/10/2011 USD	0.65			
Distribution X Hedged (USD)	02/09/2011 USD	0.65			
Distribution X Hedged (USD)	02/08/2011 USD	0.65			
Distribution X Hedged (USD)	04/07/2011 USD	0.65			
Distribution X Hedged (USD)	03/06/2011 USD	0.64			
Distribution X Hedged (USD)	03/05/2011 USD	0.64			
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.93%			
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.94%			
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2012	0.93%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	1.40%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1.90%			
Capitalisation X Hedged (HUF)	31/03/2012	1.90%			
Capitalisation X Hedged (USD)	31/03/2012	1.90%			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2012	0.22%			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	1.40%			
Distribution X Hedged (EUR)	31/03/2012	1.90%			
Distribution X Hedged (USD)	31/03/2012	1.90%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		422,655,660.47
Akcje		218,229.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		422,437,431.47
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		5,075,358.80
Terminowe transakcje wymiany walut		5,055,841.65
Warranty i prawa poboru		19,517.15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		37,212,047.36
Pozostałe aktywa	4	19,735,479.43
Aktywa ogółem		484,678,546.06
Zobowiązania bieżące	4	(12,659,477.68)
Zobowiązania ogółem		(12,659,477.68)
Aktywa netto na koniec okresu		472,019,068.38

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość 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									
Luksemburg									
6,500,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 8.000% 15/12/2016	EUR	6,012,500.00	1.28	1,100,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.125% 23/02/2018	USD	805,361.57	0.17
1,200,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.500% 15/06/2017	EUR	1,062,000.00	0.22	3,710,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 11.250% 22/04/2017	USD	2,758,053.62	0.58
300,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	303,750.00	0.06	950,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	617,068.41	0.13
1,400,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 8.250% 15/06/2015	EUR	1,389,500.00	0.29	1,700,000	LONGFOR PROPER 9.500% 07/04/2016	USD	1,282,946.61	0.27
2,550,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.375% 08/07/2018 EMTN	EUR	2,534,062.50	0.54	1,790,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	1,508,804.54	0.32
140,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/03/2015 EMTN	EUR	140,175.00	0.03	1,000,000	SEAGATE TECHNOLOGY HDD HOLDINGS 6.800% 01/10/2016	USD	827,889.16	0.18
5,030,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	5,042,575.00	1.07	1,000,000	SHANDONG SHANS 8.500% 25/05/2016	USD	724,637.68	0.15
1,700,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,610,750.00	0.34	2,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	1,365,290.98	0.29
1,250,000	IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 15/11/2012	EUR	12,375.00	0.00	1,750,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	1,148,973.49	0.24
2,250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017	EUR	2,126,250.00	0.45	1,850,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	1,153,037.47	0.24
3,190,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	2,958,725.00	0.63	5,000,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	4,950,000.00	1.05
1,786,594	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017	EUR	1,590,068.66	0.34				19,753,162.13	4.18
			24,782,731.16	5.25					
Stany Zjednoczone									
510,000	ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.250% 01/06/2021	USD	345,629.65	0.07	Holandia				
1,510,000	AMERICAN GENERAL FINANCE CORP 5.400% 01/12/2015	USD	938,293.16	0.20	975,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	870,441.00	0.18
980,000	ARVINMERITOR INC 8.125% 15/09/2015	USD	776,376.06	0.16	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	873,100.00	0.18
260,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/2020	USD	232,578.66	0.05	2,150,000	GMAC INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 21/04/2015	EUR	2,198,375.00	0.47
1,300,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021	USD	966,433.88	0.20	3,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.000% 31/01/2017	EUR	3,339,030.00	0.71
950,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	976,134.50	0.21	1,150,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	1,296,625.00	0.27
795,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020	USD	607,428.47	0.13	550,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN	EUR	643,500.00	0.14
1,170,000	CINCINNATI BELL INC 7.000% 15/02/2015	USD	887,362.02	0.19	2,670,000	INDO INTEGRATED ENERGY II BV 9.750% 05/11/2016	USD	2,180,389.73	0.46
535,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/2020	USD	419,820.53	0.09	4,444,000	INTERXION HOLDING NV 9.500% 12/02/2017	EUR	4,899,510.00	1.04
1,630,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.125% 15/01/2020	USD	1,479,503.15	0.31	1,050,000	UPC HOLDING BV 8.000% 01/11/2016	EUR	1,086,750.00	0.23
2,300,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.700% 01/10/2014	USD	1,953,404.15	0.42	350,000	UPC HOLDING BV 9.750% 15/04/2018	EUR	371,000.00	0.08
1,710,000	GCB US ONCOLOGY 9.125% 15/08/2017	USD	25,681.46	0.01				17,758,720.73	3.76
1,080,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	882,969.14	0.19	Irlandia				
590,000	KB HOME 7.250% 15/06/2018	USD	425,321.02	0.09	1,900,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	1,610,250.00	0.34
1,510,000	LTD BRANDS INC 8.500% 15/06/2019	USD	1,340,823.76	0.28	4,100,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC 7.375% 15/10/2017	EUR	4,346,000.00	0.92
1,940,000	NEW ALBERTSONS INC 7.450% 01/08/2029	USD	1,114,440.19	0.24	2,465,181	ERC IRELAND PREFERRED EQUITY LTD 8.05% 15/02/2017	EUR	739.55	0.00
665,000	OMNICARE INC 7.750% 01/06/2020	USD	554,291.51	0.12	4,250,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	3,931,250.00	0.83
1,185,000	OWENS ILLINOIS 7.800% 15/05/2018	USD	998,845.46	0.21	800,000	ONO FINANCE II PLC 11.125% 15/07/2019	EUR	708,000.00	0.15
1,615,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 7.500% 15/01/2020	USD	1,483,309.04	0.31	1,711,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.750% 15/11/2019	EUR	1,847,914.22	0.39
800,000	RANGE RESOURCES CORP 5.750% 01/06/2021	USD	630,772.70	0.13	100,000	SMURFIT KAPPA FUNDING PLC 7.750% 01/04/2015	USD	75,467.45	0.02
900,000	SPRINGLEAF FIN 6.900% 15/12/2017	USD	527,145.75	0.11				12,519,621.22	2.65
1,700,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 4.125% 29/11/2013	EUR	1,446,283.50	0.31	Francja				
1,245,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	715,194.86	0.15	450,000	EUROPCAR GROUPE SA 15/05/2013 FRN 15/04/2018	EUR	425,250.00	0.09
1,695,000	SWIFT ENERGY CO 7.125% 01/06/2017	USD	1,320,539.54	0.28	1,900,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,482,000.00	0.31
2,400,000	TRAVELPORT LLC 10.875% 01/09/2016	EUR	720,000.00	0.15	3,150,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN	EUR	3,165,750.00	0.68
3,967,000	TRAVELPORT LLC 23/09/2014 FRN	EUR	2,142,180.00	0.46	1,550,000	SPCM SA 8.250% 15/06/2017 EMTN	EUR	1,670,125.00	0.35
			23,910,762.16	5.07				6,743,125.00	1.43
Kajmany									
2,830,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 14/11/2016	USD	2,103,852.22	0.45	Bermudy				
700,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 12.250% 20/10/2015	USD	507,246.38	0.11	1,000,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	742,407.45	0.16
					1,950,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 15/05/2014 FRN	EUR	1,677,000.00	0.35
					450,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 7.000% 17/11/2017	USD	280,468.57	0.06
					1,150,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015	USD	792,314.34	0.17
					2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	9,386.50	0.00
					850,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	593,602.16	0.13
								4,095,179.02	0.87

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portugalia				
4,200,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 28/02/2013 FRN EMTN	EUR	3,969,000.00	0.84
			3,969,000.00	0.84
Australia				
3,950,000	SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN EMTN	EUR	3,910,500.00	0.83
			3,910,500.00	0.83
Niemcy				
2,150,000	KABEL BW ERSTE BETEILIGUNGS GMBH / KABEL BADEN-WURTTEMBERG GMBH & CO KG 7.500% 15/03/2019	EUR	2,287,062.50	0.49
1,000,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	1,095,000.00	0.23
			3,382,062.50	0.72
Szwecja				
2,900,000	CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018	EUR	2,929,000.00	0.62
			2,929,000.00	0.62
Wielka Brytania				
1,277,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	1,264,230.00	0.27
1,550,000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.500% 06/08/2015 EMTN	EUR	1,631,375.00	0.34
			2,895,605.00	0.61
Republika Południowej Afryki				
700,000	EDCON HOLDINGS PROPRIETARY LTD 15/06/2015 FRN	EUR	581,000.00	0.12
2,300,000	EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	2,024,000.00	0.43
			2,605,000.00	0.55
Hiszpania				
2,800,000	INAER AVIATION FINANCE LTD 9.500% 01/08/2017	EUR	2,520,000.00	0.53
			2,520,000.00	0.53
Chorwacja				
2,255,000	AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN	EUR	2,356,475.00	0.50
			2,356,475.00	0.50
Węgry				
2,450,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	2,229,500.00	0.47
			2,229,500.00	0.47
Belgia				
2,200,000	ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018	EUR	2,046,000.00	0.43
			2,046,000.00	0.43
Japonia				
500,000	EACCESS LTD 8.375% 01/04/2018	EUR	461,250.00	0.10
700,000	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC 4.500% 24/03/2014	EUR	662,900.00	0.14
			1,124,150.00	0.24
Czechy				
1,000,000	CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017	EUR	1,035,000.00	0.22
			1,035,000.00	0.22
Indie				
1,000,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	943,659.98	0.20
			943,659.98	0.20

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Wyspy Dziewicze				
1,300,000	WINSWAY COKING 8.500% 08/04/2016	USD	780,956.67	0.17
			780,956.67	0.17
Singapur				
800,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	650,296.61	0.14
			650,296.61	0.14
Jersey				
23,900	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750% PERP	EUR	376,425.00	0.08
			376,425.00	0.08
			143,316,932.18	30.36

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone				
1,445,000	AES CORP 7.375% 01/07/2021	USD	1,199,012.54	0.25
585,000	AES CORP 8.000% 15/10/2017	USD	494,748.25	0.10
1,220,000	AFFINIA GROUP INC 9.000% 30/11/2014	USD	925,283.47	0.20
2,500,000	ALERIS INTERNATIONAL INC 7.625% 15/02/2018	USD	1,964,124.80	0.41
1,410,000	ALLBRITTON COMMUNICATIONS CO 8.000% 15/05/2018	USD	1,130,265.83	0.24
800,000	ALLY FINANCIAL INC 5.500% 15/02/2017	USD	601,450.18	0.13
2,580,000	ALLY FINANCIAL INC 8.000% 15/03/2020	USD	2,155,327.78	0.45
625,000	ALLY FINANCIAL INC 8.300% 12/02/2015	USD	510,977.51	0.11
2,475,000	ALTA MESA HLDG 9.625% 15/10/2018	USD	1,872,465.65	0.40
3,805,000	AMC ENTERTAINM 9.750% 12/01/2020	USD	2,692,958.25	0.56
648,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS INC 9.250% 15/01/2017	USD	543,771.12	0.12
550,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 7.750% 15/11/2019	USD	440,883.83	0.09
1,550,000	ASPECT SOFTWARE 10.625% 15/05/2017	USD	1,242,490.80	0.26
705,000	ATKORE INTERNATIONAL INC 9.875% 01/01/2018	USD	554,544.94	0.12
1,770,000	ATLANTIC BROADBAND FINANCE LLC 9.375% 15/01/2014	USD	1,332,451.00	0.28
1,075,000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 7.750% 15/05/2016	USD	829,437.94	0.18
625,000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 9.625% 15/03/2018	USD	509,217.54	0.11
1,565,000	BASIC ENERGY SERVICES INC 7.750% 15/02/2019	USD	1,204,569.35	0.26
655,000	BERRY PETROLEUM CO 6.375% 15/09/2022	USD	505,378.46	0.11
310,000	BERRY PLASTICS CORP 10.250% 01/03/2016	USD	240,932.64	0.05
1,010,000	BERRY PLASTICS CORP 9.750% 15/01/2021	USD	828,583.77	0.18
768,000	BIOMET INC 11.625% 15/10/2017	USD	623,563.87	0.13
1,760,000	BREITBURN ENER 8.625% 15/10/2020	USD	1,404,220.17	0.30
647,000	BUMBLE BEE ACQUISITION CORP 9.000% 15/12/2017	USD	495,562.06	0.10
909,000	BURLINGTON COAT FACTORY WAREHOUSE CORP 10.000% 15/02/2019	USD	709,889.61	0.15
1,210,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.750% 15/04/2018	USD	949,500.64	0.20
1,730,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.000% 15/04/2020	USD	1,373,789.14	0.29
2,605,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 10.000% 15/12/2018	USD	1,511,123.00	0.32
1,300,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 11.250% 01/06/2017	USD	1,064,053.47	0.23
1,475,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 8.500% 15/02/2020	USD	1,126,989.94	0.24
290,000	CALPINE CORP 7.500% 15/02/2021	USD	232,466.02	0.05
2,320,000	CALPINE CORP 7.875% 31/07/2020	USD	1,894,570.85	0.40
795,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.375% 01/05/2019	USD	620,860.55	0.13

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
615,000	CB UHS ESCROW CORP 7.000% 01/10/2018	USD	494,142.82	0.10	530,000	ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC 7.000% 15/12/2020	USD	425,846.66	0.09
849,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.000% 01/01/2019	USD	675,782.83	0.14	726,000	ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC 7.250% 15/01/2022	USD	583,329.58	0.12
2,110,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.250% 30/10/2017	USD	1,699,312.91	0.36	2,580,000	ENERGY FUTURE 10.000% 15/01/2020	USD	2,102,050.01	0.44
920,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 8.500% 01/04/2019	USD	734,024.18	0.16	1,815,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	1,512,840.73	0.32
1,285,000	CDW LLC/CDW FI 12.535% 12/10/2017	USD	1,048,157.43	0.22	1,235,000	ENERGY XXI GUL 9.250% 15/12/2017	USD	1,003,895.40	0.21
1,345,000	CENTRAL GARDEN AND PET CO 8.250% 01/03/2018	USD	1,041,549.34	0.22	780,000	EPICOR SOFTWARE CORP 8.625% 01/05/2019	USD	598,896.15	0.13
815,000	CENVEO CORP 8.875% 01/02/2018	USD	581,399.71	0.12	845,000	FERRO CORP 7.875% 15/08/2018	USD	647,217.84	0.14
1,375,000	CEQUEL COMMUNICATIONS HOLDINGS I LLC AND CEQUEL CAPITAL CORP 8.625% 15/11/2017	USD	1,108,662.80	0.23	114,887	FIRST DATA CORP 10.550% 24/09/2015	USD	87,565.00	0.02
494,725	CERIDIAN CORP 12.250% 15/11/2015	USD	335,277.70	0.07	725,000	FIRST DATA CORP 11.250% 31/03/2016	USD	492,697.30	0.10
260,000	CF INDUSTRIES INC 8.875% 01/05/2018	USD	225,257.19	0.05	1,419,000	FIRST DATA CORP 12.625% 15/01/2021	USD	1,068,219.19	0.23
1,475,000	CHAPARRAL ENERGY INC 8.875% 01/02/2017	USD	1,157,449.13	0.25	708,000	FIRST DATA CORP 8.250% 15/01/2021	USD	519,689.12	0.11
635,000	CHAPARRAL ENERGY INC 9.875% 01/10/2020	USD	531,670.05	0.11	710,000	FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022	USD	514,492.75	0.11
3,340,000	CHECKOUT HOLDING CORP ZCP 15/11/2015	USD	1,040,850.04	0.22	55,000	FIRST DATA CORP 9.875% 24/09/2015	USD	41,507.10	0.01
645,000	CHEMTURA CORP 7.875% 01/09/2018	USD	520,669.07	0.11	1,490,000	FLORIDA EAST R 8.125% 01/02/2017	USD	1,141,248.03	0.24
150,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC 9.250% 01/02/2020	USD	118,973.87	0.03	620,000	FREESCALE SEMI 8.050% 01/02/2020	USD	467,898.18	0.10
675,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.000% 15/06/2019	USD	509,405.27	0.11	385,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.250% 15/04/2017	USD	310,786.96	0.07
650,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021	USD	492,978.90	0.10	2,020,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 15/04/2020	USD	1,596,493.20	0.34
805,000	CINCINNATI BELL INC 8.375% 15/10/2020	USD	607,512.95	0.13	520,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.750% 01/06/2018	USD	417,054.68	0.09
1,755,000	CINCINNATI BELL INC 8.750% 15/03/2018	USD	1,230,555.87	0.26	2,270,000	GENON AMERICAS GENERATION LLC 9.125% 01/05/2031	USD	1,465,945.78	0.31
515,000	CINEMARK USA I 7.375% 15/06/2021	USD	414,761.21	0.09	1,665,000	GENTIVA HEALTH SERVICES INC 11.500% 01/09/2018	USD	1,165,887.59	0.25
955,000	CIT GROUP INC 4.750% 15/02/2015	USD	723,457.86	0.15	1,795,000	GRAY TELEVISION INC 10.500% 29/06/2015	USD	1,401,817.23	0.30
2,625,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	2,136,249.72	0.44	1,080,000	GRIFFON CORPOR 7.125% 01/04/2018	USD	838,364.50	0.18
1,145,000	CIT GROUP INC 7.000% 02/05/2016	USD	861,952.77	0.18	610,000	GRIFOLS INC 8.250% 01/02/2018	USD	495,851.17	0.11
1,390,000	CIT GROUP INC 7.000% 02/05/2017	USD	1,046,388.08	0.22	1,185,000	HANESBRANDS INC 6.375% 15/12/2020	USD	914,310.66	0.19
1,560,000	CIT GROUP INC 7.000% 04/05/2015	USD	1,172,840.73	0.25	2,065,000	HCA HOLDINGS INC 7.750% 15/05/2021	USD	1,602,983.97	0.34
1,067,627	CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 10.750% 15/01/2017	USD	887,885.33	0.19	120,000	HCA INC 7.500% 15/02/2022	USD	95,967.56	0.02
1,790,000	CLAYTON WILLIAMS ENERGY INC 7.750% 01/04/2019	USD	1,337,425.85	0.28	1,105,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	911,705.90	0.19
185,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	134,057.97	0.03	795,000	HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC 7.375% 15/01/2020	USD	608,920.93	0.13
2,722,000	CLEAR CHANNEL 9.000% 01/03/2021	USD	1,839,603.51	0.39	695,000	HEALTHSOUTH CORP 7.250% 01/10/2018	USD	557,116.84	0.12
1,865,000	COLEMAN CABLE INC 9.000% 15/02/2018	USD	1,473,990.01	0.31	880,000	HEALTHSOUTH CORP 8.125% 15/02/2020	USD	723,586.39	0.15
1,440,000	CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX 7.000% 15/01/2021	USD	1,159,720.66	0.25	1,220,000	HERTZ CORP 6.750% 15/04/2019	USD	948,186.53	0.20
1,000,000	CONSOL ENERGY INC 6.375% 01/03/2021	USD	717,128.48	0.15	875,000	HERTZ CORP 7.375% 15/01/2021	USD	699,763.46	0.15
635,000	CONSOL ENERGY 8.000% 01/04/2017	USD	497,099.57	0.11	1,390,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	1,080,310.88	0.23
635,000	CONSOL ENERGY 8.250% 01/04/2020	USD	498,291.66	0.11	820,000	HEXION US FINANCE CORP 9.000% 15/11/2020	USD	572,651.50	0.12
815,000	COPANO ENERGY 7.125% 01/04/2021	USD	644,129.68	0.14	1,375,000	HILCORP ENERGY I LP/HILCORP FINANCE CO 8.000% 15/02/2020	USD	1,115,116.02	0.24
450,000	COTT BEVERAGES INC 8.125% 01/09/2018	USD	365,791.85	0.08	1,730,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021	USD	1,458,230.08	0.31
780,000	COTT BEVERAGES INC 8.375% 15/11/2017	USD	633,307.05	0.13	1,220,000	IASIS HEALTHCARE LLC / IASIS CAPITAL CORP 8.375% 15/05/2019	USD	890,928.89	0.19
660,000	COVANTA HOLDING CORP 7.250% 01/12/2020	USD	533,203.38	0.11	660,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	550,743.41	0.12
2,025,000	CRICKET COMMUNICATIONS INC 7.750% 15/05/2016	USD	1,604,246.45	0.34	595,000	INERGY LP/INER 8.875% 01/08/2021	USD	430,042.43	0.09
1,545,000	CROSSTEX ENERGY LP / CROSSTEX ENERGY FINANCE CORP 8.875% 15/02/2018	USD	1,232,681.91	0.26	870,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.250% 15/12/2020	USD	718,767.52	0.15
1,220,000	CUMULUS MEDIA 7.750% 01/05/2019	USD	865,735.53	0.18	530,000	INTL LEASE FIN 5.750% 15/05/2016	USD	398,485.02	0.08
1,055,000	DARLING INTERN 8.500% 15/12/2018	USD	883,325.82	0.19	880,000	INTL LEASE FIN 6.250% 15/05/2019	USD	652,271.17	0.14
535,000	DAVITA INC 6.375% 01/11/2018	USD	420,824.89	0.09	842,000	INTL LEASE FIN 8.625% 15/09/2015	USD	695,501.99	0.15
1,385,000	DINEEQUITY INC 9.500% 30/10/2018	USD	1,138,826.31	0.24	1,185,000	INTL LEASE FIN 8.750% 15/03/2017	USD	989,947.06	0.21
1,750,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	1,511,226.25	0.32	65,175	IPCS INC 3.797% 01/05/2014	USD	46,004.73	0.01
690,000	DUCOMMUN INC 9.750% 15/07/2018	USD	549,222.80	0.12	350,000	IRON MOUNTAIN INC 8.000% 15/06/2020	USD	277,277.16	0.06
1,710,000	EAGLE ROCK ENERGY PARTNERS LP / EAGLE ROCK ENERGY FINANCE CORP 8.375% 01/06/2019	USD	1,322,595.18	0.28	1,050,000	IRON MOUNTAIN INC 8.750% 15/07/2018	USD	818,033.34	0.17
1,285,000	EL PASO CORP 7.250% 01/06/2018	USD	1,080,224.05	0.23	775,000	JABIL CIRCUIT INC 7.750% 15/07/2016	USD	663,437.71	0.14
1,215,000	ELIZABETH ARDEN 7.375% 15/03/2021	USD	989,918.90	0.21	1,915,000	JAMES RIVER COAL CO 7.875% 01/04/2019	USD	977,847.86	0.21
2,643,000	EMERGENCY MEDICAL SERVICES CORP 8.125% 01/06/2019	USD	2,039,259.97	0.42	400,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	EUR	412,000.00	0.09
					1,005,000	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC 11.625% 01/05/2014	USD	879,195.76	0.19
					1,350,000	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC 7.250% 01/06/2021	USD	980,795.22	0.21
					595,000	JM HUBER CORP 9.875% 01/11/2019	USD	464,669.22	0.10
					1,615,000	JMC STEEL GROU 8.250% 15/03/2018	USD	1,261,245.03	0.27

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,400,000	KB HOME 5.875% 15/01/2015	USD	1,035,518.51	0.22	985,000	PLASTIPAK HOLDINGS INC 10.625% 15/08/2019	USD	843,207.93	0.18
450,000	KB HOME 8.000% 15/03/2020	USD	334,534.81	0.07	530,000	POLYMER GROUP INC 7.750% 01/02/2019	USD	418,881.88	0.09
1,690,000	KEMET CORP 10.500% 01/05/2018	USD	1,370,578.96	0.29	860,000	POLYONE CORP 7.375% 15/09/2020	USD	684,538.56	0.15
525,000	KRATON POLYMER 6.750% 01/03/2019	USD	407,045.51	0.09	375,000	POST HOLDINGS INC 7.375% 15/02/2022	USD	294,970.71	0.06
2,750,000	LAWSON SOFTWARE INC 10.000% 01/04/2019 EMTN	EUR	2,767,187.50	0.58	1,345,000	PRESTIGE BRANDS INC 8.250% 01/04/2018	USD	1,103,411.05	0.23
323,000	LAWSON SOFTWARE INC 9.375% 01/04/2019	USD	249,520.35	0.05	870,000	RADNET MANAGEMENT INC 10.375% 01/04/2018	USD	650,033.79	0.14
2,285,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/2018	USD	1,795,210.07	0.38	1,280,000	RENT-A-CENTER 6.625% 15/11/2020	USD	997,221.60	0.21
785,000	LINN ENERGY LLC/LINN ENERGY FINANCE CORP 6.250% 01/11/2019	USD	571,787.94	0.12	555,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.125% 15/04/2019	USD	434,472.85	0.09
385,000	LINN ENERGY 7.750% 02/01/2021	USD	299,945.56	0.06	2,375,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC 8.750% 15/10/2016	EUR	2,487,860.00	0.52
450,000	LINN ENERGY 8.625% 15/04/2020	USD	364,102.28	0.08	910,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/2028	USD	596,211.61	0.13
685,000	LONGVIEW FIBRE 8.000% 06/01/2016	USD	524,024.74	0.11	785,000	RSC EQUIPMENT RENTAL INC/RSC HOLDINGS III LLC 8.250% 01/02/2021	USD	627,787.79	0.13
324,415	LYONDELL CHEMICAL CO 11.000% 01/05/2018	USD	269,188.69	0.06	605,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 8.125% 15/09/2018	USD	494,626.23	0.10
360,000	LYONDELL CHEMICAL CO 8.000% 01/11/2017	USD	303,446.72	0.06	1,115,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 9.250% 15/06/2019	USD	927,282.80	0.20
400,005	LYONDELL CHEMICAL CO 8.000% 01/11/2017	EUR	446,005.58	0.09	500,000	SELECT MEDICAL CORP 7.625% 01/02/2015	USD	371,236.01	0.08
2,280,000	MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP / MARTIN MIDSTREAM FINANCE CORP 8.875% 01/04/2018	USD	1,763,460.24	0.37	2,640,000	SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP 15/09/2015 FRN	USD	1,774,273.49	0.38
1,265,000	MCJUNKIN RED M 9.500% 15/12/2016	USD	1,035,405.87	0.22	1,316,000	SEMINOLE INDIAN TRIBE OF FLORIDA 7.750% 01/10/2017	USD	1,070,973.19	0.23
615,000	MEDASSETS INC 8.000% 15/11/2018	USD	484,906.51	0.10	810,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 6.750% 01/04/2015	USD	664,507.77	0.14
1,770,000	MEDIACOM BROADBAND LLC / MEDIACOM BROADBAND CORP 8.500% 15/10/2015	USD	1,369,002.03	0.29	500,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 7.000% 15/05/2019	USD	406,435.38	0.09
1,490,000	MEDIACOM LLC / MEDIACOM CAPITAL CORP 9.125% 15/08/2019	USD	1,215,373.21	0.26	1,231,902	SERVICEMASTER CO 10.750% 15/07/2015	USD	972,478.26	0.21
960,000	MERITOR INC 10.625% 15/03/2018	USD	774,949.31	0.16	1,530,000	SERVICEMASTER CO 7.450% 15/08/2027	USD	979,443.57	0.21
2,375,000	METROPICS WIRELESS INC 6.625% 15/11/2020	USD	1,772,288.24	0.38	450,000	SERVICEMASTER CO/TN 8.000% 15/02/2020	USD	359,878.35	0.08
967,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 15/01/2017	USD	749,739.06	0.16	1,365,000	SEVERSTAL COLUM 10.250% 15/02/2018	USD	1,096,756.03	0.23
1,599,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.750% 15/03/2022	USD	1,221,733.50	0.26	1,565,000	SOLUTIA INC 8.750% 01/11/2017	USD	1,332,371.22	0.28
1,295,000	MICHAELS STORES INC 01/11/2016 FRN	USD	1,025,925.51	0.22	955,000	SOLIC AUTOMOTIVE INC 9.000% 15/03/2018	USD	776,291.58	0.16
890,000	MICHAELS STORES INC 7.750% 11/01/2018	USD	711,759.41	0.15	1,545,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.850% 01/06/2013	USD	1,070,257.94	0.23
690,000	MOBILE MINI IN 7.875% 01/12/2020	USD	551,813.47	0.12	1,530,000	SPRINT NEXTEL CORP 9.000% 15/11/2018	USD	1,260,925.88	0.27
830,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 9.000% 15/01/2021	USD	545,355.56	0.12	1,085,000	SPX CORP 6.875% 01/09/2017	USD	892,149.13	0.19
705,000	MYLAN INC/PA 7.875% 15/07/2020	USD	590,279.34	0.13	1,570,000	STANDARD PACIFIC CORP 8.375% 15/01/2021	USD	1,237,891.42	0.26
360,000	NATIONAL CINEM 7.875% 15/07/2021	USD	287,902.68	0.06	1,530,000	STAR GAS PARTNERS LP/STAR GAS FINANCE CO 8.875% 01/12/2017	USD	1,143,162.87	0.24
18,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 7.000% 15/01/2014	USD	13,398.29	0.00	1,140,000	STERIGENICS IN 8.000% 15/03/2018	USD	907,411.58	0.19
1,299,497	NEXSTAR BROADCASTING INC 7.000% 15/01/2014	USD	967,279.72	0.20	1,770,000	STONE ENERGY CORP 8.625% 01/02/2017	USD	1,388,938.95	0.29
685,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 8.875% 15/04/2017	USD	551,672.67	0.12	505,000	STONERIDGE INC 9.500% 15/10/2017	USD	402,441.43	0.09
1,330,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	1,088,608.55	0.23	1,545,000	SUNCOKE ENERGY INC 7.625% 01/08/2019	USD	1,192,075.92	0.25
970,000	NRG ENERGY INC 7.625% 15/05/2019	USD	702,898.55	0.15	1,108,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 10.250% 15/08/2015	USD	864,259.97	0.18
970,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	699,256.59	0.15	1,515,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 7.375% 15/11/2018	USD	1,208,746.34	0.26
1,545,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	1,221,080.20	0.26	580,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 7.625% 15/11/2020	USD	464,932.04	0.10
1,665,000	OMNOVA SOLUTIO 7.875% 01/11/2018	USD	1,197,144.63	0.25	805,000	SWIFT ENERGY CO 7.875% 01/03/2022	USD	622,625.22	0.13
1,583,000	PATRIOT COAL CORP 8.250% 30/04/2018	USD	906,388.45	0.19	1,760,000	SWIFT ENERGY CO 8.875% 15/01/2020	USD	1,440,564.69	0.31
951,000	PEABODY ENERGY CORP 6.000% 15/11/2018	USD	699,842.31	0.15	1,115,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.875% 01/02/2021	USD	880,186.04	0.19
575,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	423,143.35	0.09	2,765,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.000% 01/08/2020	USD	2,138,582.26	0.44
1,880,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 8.250% 15/04/2018	USD	1,447,022.60	0.31	835,000	TEXAS COMPETIT 11.500% 01/10/2020	USD	409,129.31	0.09
315,000	PETROHAWK ENERGY CORP 7.250% 15/08/2018	USD	270,542.35	0.06	1,312,000	TOMKINS LLC / TOMKINS INC 9.000% 01/10/2018	USD	1,091,116.62	0.23
1,010,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 7.875% 15/12/2018	USD	756,533.00	0.16	1,130,000	TOPS HOLDING CORP / TOPS MARKETS LLC 10.125% 15/10/2015	USD	905,815.87	0.19
545,000	PINNACLE ENTERTAINMENT INC 7.750% 01/04/2022	USD	428,690.77	0.09	460,000	TOYS R US PROPERTY CO I LLC 10.750% 15/07/2017	USD	378,238.34	0.08
1,375,000	PINNACLE ENTERTAINMENT INC 8.750% 15/05/2020	USD	1,128,022.45	0.24	1,005,000	TOYS R US PROPERTY CO II LLC 8.500% 01/12/2017	USD	787,691.48	0.17
815,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.625% 01/05/2021	USD	648,719.68	0.14	465,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.375% 15/09/2020	USD	361,398.96	0.08
2,110,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 7.625% 01/06/2018	USD	1,683,468.50	0.36	965,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 9.250% 15/12/2019	USD	798,913.04	0.17

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
705,000	UNITED SURGICAL PARTNERS INTERNATIONAL INC 8.875% 01/05/2017	USD	554,544.94	0.12
745,000	UNITED SURGICAL PARTNERS INTERNATIONAL INC 9.250% 01/05/2017	USD	587,407.07	0.12
1,095,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 8.875% 15/05/2019	USD	833,563.30	0.18
960,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 8.500% 15/05/2021	USD	713,674.25	0.15
255,000	UR FINANCING ESCROW CORP 7.625% 15/04/2022	USD	196,750.39	0.04
1,282,000	USPI FINANCE CORP 9.000% 01/04/2020	USD	991,559.66	0.21
750,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 6.750% 15/08/2021	USD	547,702.19	0.12
800,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.000% 01/10/2020	USD	597,732.22	0.13
39,000	VANGUARD HEALTH ZCP 01/02/2016	USD	19,328.68	0.00
1,175,000	VANGUARD HEALTH HOLDING CO II LLC / VANGUARD HOLDING CO II INC 8.000% 01/02/2018	USD	899,977.47	0.19
1,565,000	VENOCO INC 8.875% 15/02/2019	USD	1,075,298.49	0.23
2,765,000	VISANT CORP 10.000% 01/10/2017	USD	1,938,739.02	0.41
895,000	WESTMORELAND C 10.750% 02/01/2018	USD	636,789.44	0.13
1,045,000	WINDSTREAM CORP 7.000% 15/03/2019	USD	800,405.50	0.17
2,039,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	1,619,165.35	0.34
470,000	WYNN LAS VEGAS LLC / WYNN LAS VEGAS CAPITAL CORP 7.750% 15/08/2020	USD	387,784.41	0.08
1,655,000	99 CENTS ONLY STORES 11.000% 15/12/2019	USD	1,329,766.46	0.28
			216,564,608.46	45.88
Luksemburg				
2,350,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	2,267,750.00	0.49
315,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.250% 01/04/2019	USD	248,662.42	0.05
975,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.500% 01/04/2021	USD	769,669.41	0.16
2,125,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 11.250% 04/02/2017	USD	1,659,532.93	0.35
574,140	INTELSAT LUXEMBOURG SA 11.500% 04/02/2017	USD	448,378.46	0.09
2,000,000	SIGNUM LUXEMBOURG I SA 18/06/2015 FRN EMTN	EUR	1,889,500.00	0.40
1,550,000	SPIE BOND CO 3 SCA 11.000% 15/08/2019 EMTN	EUR	1,563,562.50	0.33
			8,847,055.72	1.87
Kanada				
995,000	BOMBARDIER INC 7.750% 15/03/2020	USD	833,089.28	0.18
650,000	MEG ENERGY COR 6.500% 15/03/2021	USD	511,282.57	0.11
720,000	NOVELIS INC 8.375% 15/12/2017	USD	586,618.61	0.12
1,440,000	NOVELIS INC 8.750% 15/12/2020	USD	1,184,050.46	0.24
1,300,000	PETROBAKKEN ENERGY LTD 8.625% 01/02/2020	USD	1,017,684.16	0.22
1,355,000	TASEKO MINES LTD 7.750% 15/04/2019	USD	969,165.35	0.21
1,596,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 7.375% 01/06/2018	USD	1,114,575.43	0.24
			6,216,465.86	1.32
Holandia				
2,793,136	BOATS INVESTMENTS NETHERLANDS BV 8.287% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,480,362.34	0.31
200,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	128,782.76	0.03
2,500,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.000% 15/04/2019	USD	1,872,606.44	0.40
1,000,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	EUR	1,030,020.00	0.22
800,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 8.750% 15/02/2019	EUR	846,000.00	0.18
			5,357,771.54	1.14
Wielka Brytania				
600,000	CEVA GROUP PLC 11.625% 01/10/2016	USD	477,585.04	0.10
500,000	ECO-BAT FINANCE PLC 7.750% 15/02/2017	EUR	501,250.00	0.11
1,100,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	790,350.00	0.17

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,100,000	VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 5.500% 13/07/2016	USD	1,469,700.38	0.31
			3,238,885.42	0.69
Szwecja				
3,000,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	3,090,000.00	0.65
			3,090,000.00	0.65
Portugalia				
2,100,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 25/02/2013 FRN EMTN	EUR	1,984,500.00	0.42
			1,984,500.00	0.42
Kajmany				
1,500,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	1,082,732.60	0.23
935,000	SEAGATE HDD CAYMAN 7.750% 15/12/2018	USD	768,810.54	0.16
			1,851,543.14	0.39
Niemcy				
1,500,000	KABEL BW MUSKETEER GMBH 9.500% 15/03/2021	EUR	1,623,750.00	0.34
			1,623,750.00	0.34
Bermudy				
1,430,000	NCL CORP LTD 9.500% 15/11/2018	USD	1,157,036.12	0.25
			1,157,036.12	0.25
Singapur				
1,100,000	BUMI CAPITAL PTE LTD 12.000% 10/11/2016	USD	908,613.05	0.19
			908,613.05	0.19
Francja				
850,000	REXEL SA 6.125% 15/12/2019	USD	644,664.71	0.14
			644,664.71	0.14
Indonezja				
500,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	377,337.24	0.08
			377,337.24	0.08
Węgry				
155,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 3.875% 05/10/2015	EUR	141,592.50	0.03
			141,592.50	0.03
			252,003,823.76	53.39
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
16,030	AMERICAN MEDIA INC	USD	12.04	0.00
231	GALLERY MEDIA	USD	208,154.99	0.05
939	NEW AMERICAN MEDIA SHARES	USD	10,061.97	0.00
			218,229.00	0.05
			218,229.00	0.05
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
698,000	AFFINIA GROUP INC 10.750% 15/08/2016	USD	573,935.57	0.12
95,961	AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018	USD	54,404.57	0.01

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,510,000	AMERICAN ROCK 8.250% 05/01/2018	USD	983,648.72	0.21
950,000	AMSTED INDUSTRIES INC 8.125% 15/03/2018	USD	763,310.05	0.16
595,000	BRESNAN BROADBAND HOLDINGS LLC 8.000% 15/12/2018	USD	460,201.25	0.10
1,130,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 6.750% 01/05/2021	USD	900,512.50	0.19
765,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 7.500% 15/03/2020	USD	608,920.93	0.13
1,240,000	CALFRAC HOLDINGS LP 7.500% 01/12/2020	USD	935,796.35	0.20
1,293,000	CENVEO CORP 11.500% 15/05/2017	USD	900,546.29	0.19
1,290,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	1,000,168.96	0.21
920,000	CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 7.625% 15/01/2018	USD	727,115.72	0.15
1,290,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	949,312.91	0.20
1,279,000	CLEARWIRE COMMUNICATIONS LLC / CLEARWIRE FINANCE INC 12.000% 01/12/2015	USD	946,020.12	0.20
2,625,000	COMMERCIAL VEH 7.875% 15/04/2019	USD	1,990,876.32	0.41
1,040,000	EMDEON INC 11.000% 31/12/2019	USD	882,481.04	0.19
735,000	FORESIGHT ENERGY LLC / FORESIGHT ENERGY CORP 9.625% 15/08/2017	USD	579,522.41	0.12
812,000	HARRON COMMUNICATIONS LP/HARRON FINANCE CORP 9.125% 01/04/2020	USD	615,082.23	0.13
630,000	HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020	USD	483,723.81	0.10
300,000	MEDIACOM LLC / MEDIACOM CAPITAL CORP 7.250% 15/02/2022	USD	227,528.72	0.05
2,885,000	MERITAGE HOMES CORP 7.731% 30/04/2017	USD	2,068,915.67	0.43
700,000	MYLAN INC/PA 6.000% 15/11/2018	USD	549,297.89	0.12
2,385,000	NEEDLE MERGER 8.125% 15/03/2019	USD	1,799,898.63	0.38
1,230,000	NEFF RENTAL LL 9.625% 15/05/2016	USD	916,704.21	0.19
1,000,000	NFR ENERGY LLC/NFR ENERGY FINANCE CORP 9.750% 15/02/2017	USD	642,036.49	0.14
785,000	PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT INC 9.500% 01/12/2019	USD	639,577.23	0.14
420,000	PITTSBURGH GLA 8.500% 15/04/2016	USD	313,809.42	0.07
320,000	PRESTIGE BRANDS INC 8.125% 01/02/2020	USD	260,419.01	0.06
1,080,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	849,515.66	0.18
815,000	REALOGY CORP 7.625% 15/01/2020	USD	639,539.69	0.14
255,000	UR FINANCING ESCROW CORP 7.375% 15/05/2020	USD	195,792.97	0.04
1,000,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022	USD	743,410.68	0.16
649,000	VANGUARD HEALTH HOLDING CO II LLC / VANGUARD HOLDING CO II INC 7.750% 01/02/2019	USD	480,645.98	0.10
245,000	VERTELLUS SPECIALTIES INC 9.375% 01/10/2015	USD	139,821.28	0.03
315,000	WESTMORELAND COAL CO / WESTMORELAND PARTNERS 10.750% 01/02/2018	USD	224,121.42	0.05
1,240,000	XM SATELLITE RADIO INC 7.625% 01/11/2018	USD	1,005,631.90	0.21
			26,052,246.60	5.51
	Holandia			
1,350,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 6.000% 15/11/2021	USD	1,064,428.93	0.23
			1,064,428.93	0.23
			27,116,675.53	5.74
Portfel papierów wartościowych ogółem			422,655,660.47	89.54

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapada- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
77,925,525.00 EUR	101,875,000.00 USD	17/04/2012	77,925,525.00	1,430,100.46
77,907,528.07 EUR	101,875,000.00 USD	17/04/2012	77,907,528.07	1,412,103.53
77,898,473.15 EUR	101,875,000.00 USD	17/04/2012	77,898,473.15	1,403,048.61
77,880,786.40 EUR	101,875,000.00 USD	17/04/2012	77,880,786.40	1,385,361.86
56,928,293.60 USD	42,692,484.61 EUR	04/04/2012	42,692,484.61	55,942.09
2,877,249.81 EUR	3,781,152.23 USD	04/04/2012	2,877,249.81	37,918.10
2,308,185.18 EUR	3,028,858.30 USD	04/04/2012	2,308,185.18	33,763.82
1,471,545.38 EUR	1,916,982.17 USD	04/04/2012	1,471,545.38	32,050.77
19,532,625.01 USD	14,648,187.04 EUR	04/04/2012	14,648,187.04	19,194.26
7,141,072.96 USD	5,355,336.13 EUR	04/04/2012	5,355,336.13	7,017.37
1,218,318.49 EUR	1,613,400.90 USD	04/04/2012	1,218,318.49	6,788.23
1,086,340.51 EUR	1,437,952.00 USD	17/04/2012	1,086,340.51	6,617.82
393,697.10 EUR	516,416.42 USD	04/04/2012	393,697.10	5,911.20
252,570.12 EUR	331,308.86 USD	04/04/2012	252,570.12	3,784.65
209,050.64 EUR	274,070.61 USD	04/04/2012	209,050.64	3,246.34
229,169.48 EUR	939,258.92 PLN	04/04/2012	229,169.48	3,151.97
1,672,475.00 GBP	2,668,584.39 USD	04/04/2012	2,006,605.40	2,601.30
1,827,393.00 USD	1,369,660.63 EUR	17/04/2012	1,369,660.63	2,483.70
789,384.68 EUR	1,048,381.00 USD	17/04/2012	789,384.68	2,181.25
222,816.45 EUR	293,908.27 USD	04/04/2012	222,816.45	2,115.72
544,175.66 USD	406,746.27 EUR	04/04/2012	406,746.27	1,884.52
103,933.97 EUR	135,982.01 USD	04/04/2012	103,933.97	1,822.76
899,978.24 PLN	214,856.30 EUR	04/04/2012	214,856.30	1,708.95
245,282.50 EUR	1,012,362.07 PLN	04/04/2012	245,282.50	1,673.90
97,549.50 EUR	127,891.29 USD	04/04/2012	97,549.50	1,513.75
65,819.95 EUR	85,763.40 USD	04/04/2012	65,819.95	1,418.75
162,749.90 EUR	214,954.37 USD	04/04/2012	162,749.90	1,337.00
899,991.24 PLN	215,293.41 EUR	04/04/2012	215,293.41	1,274.96
66,611.00 USD	14,409,577.95 HUF	04/04/2012	50,019.53	1,199.76
101,106.11 EUR	133,157.76 USD	04/04/2012	101,106.11	1,115.68
136,140.54 EUR	179,838.93 USD	04/04/2012	136,140.54	1,096.42
145,815.43 EUR	192,797.16 USD	04/04/2012	145,815.43	1,040.75
291,990.33 EUR	387,512.04 USD	04/04/2012	291,990.33	1,000.93
86,360.48 EUR	113,754.02 USD	04/04/2012	86,360.48	940.65
574,341.00 GBP	916,412.76 USD	04/04/2012	689,083.99	893.29
43,616.74 GBP	68,525.39 USD	04/04/2012	52,330.58	870.61
892,412.25 USD	669,280.74 EUR	04/04/2012	669,280.74	846.84
52,600.80 EUR	68,961.75 USD	04/04/2012	52,600.80	816.25
56,642.15 CHF	61,658.03 USD	04/04/2012	47,058.35	759.64
530,122.44 EUR	2,199,980.56 PLN	04/04/2012	530,122.44	732.61
57,952.28 EUR	76,222.32 USD	04/04/2012	57,952.28	715.64
1,181,807.98 USD	886,823.78 EUR	04/04/2012	886,823.78	615.99
27,116.74 GBP	42,516.60 USD	04/04/2012	32,534.18	605.81
1,801,897.26 USD	1,352,552.33 EUR	04/04/2012	1,352,552.33	523.06

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
					11,483.33	18,308.56	04/04/2012	13,777.49	28.47
					1,645.27	1,783.99	04/04/2012	1,366.89	27.30
73,526.18	97,255.29	04/04/2012	73,526.18	495.52	991.98	1,550.47	04/04/2012	1,190.16	25.82
42,657.86	67,627.00	04/04/2012	51,180.13	394.84	1,056.14	1,134.61	04/04/2012	877.44	25.47
210,661.00	336,128.58	04/04/2012	252,747.28	327.66	5,663.90	7,509.48	04/04/2012	5,663.90	24.90
44,710.85	71,038.84	04/04/2012	53,643.27	295.82	22,499.68	3,357.76	04/04/2012	2,546.29	24.30
23,747.35	37,563.79	04/04/2012	28,491.64	282.67	1,562.56	1,699.38	04/04/2012	1,298.18	22.12
27,830.81	36,710.93	04/04/2012	27,830.81	263.95	1,349.38	1,770.05	04/04/2012	1,349.38	20.22
19,231.46	20,934.48	04/04/2012	15,977.52	257.91	7,045.73	1,038.00	04/04/2012	797.37	17.73
30,952.42	49,131.08	04/04/2012	37,136.16	240.59	1,605.82	1,753.19	04/04/2012	1,334.12	17.66
11,162.16	17,542.12	04/04/2012	13,392.16	218.69	9,916.72	1,470.80	04/04/2012	1,122.28	17.57
26,269.40	34,695.70	04/04/2012	26,269.40	215.81	7,306.95	11,650.79	04/04/2012	8,766.75	17.45
48,130.20	63,813.43	04/04/2012	48,130.20	211.61	2,614.92	4,154.71	04/04/2012	3,137.33	17.31
14,040.96	18,418.37	04/04/2012	14,040.96	210.29	2,170.03	2,378.09	04/04/2012	1,802.86	17.17
10,398.10	16,353.61	04/04/2012	12,475.45	194.52	2,319.09	2,543.31	04/04/2012	1,926.70	16.95
7,051.36	11,050.47	04/04/2012	8,460.09	161.60	4,536.36	661.50	04/04/2012	513.38	16.53
15,591.41	24,716.91	04/04/2012	18,706.29	144.84	4,574.99	5,040.03	04/04/2012	3,800.91	16.38
14,732.72	23,356.30	04/04/2012	17,676.05	136.37	128,398.57	96,400.39	04/04/2012	96,400.39	16.29
14,584.94	23,134.48	04/04/2012	17,498.75	125.63	23,574.75	3,532.19	04/04/2012	2,667.95	14.96
418,828.65	314,384.00	04/04/2012	314,384.00	121.58	6,632.54	979.51	04/04/2012	750.60	14.90
10,767.01	17,046.00	04/04/2012	12,918.06	117.17	9,213.40	1,370.25	04/04/2012	1,042.68	13.50
6,420.11	10,102.94	04/04/2012	7,702.73	115.81	591.70	170,706.86	04/04/2012	591.70	13.34
9,159.03	12,044.58	04/04/2012	9,159.03	114.55	6,874.44	1,018.12	04/04/2012	777.98	13.28
65,907.16	87,623.57	04/04/2012	65,907.16	109.13	1,460,964.12	4,936.74	04/04/2012	4,936.74	13.00
5,606.88	8,818.22	04/04/2012	6,727.03	104.89	842.57	916.34	04/04/2012	700.01	11.93
7,099.85	7,728.57	04/04/2012	5,898.56	95.21	15,498.26	2,319.56	04/04/2012	1,753.94	11.74
6,440.93	7,013.74	04/04/2012	5,351.13	84.55	950.72	1,037.24	04/04/2012	789.86	11.00
28,072.15	4,130.25	04/04/2012	3,176.93	74.72	4,113.02	605.63	04/04/2012	465.47	10.58
12,404.52	16,421.11	04/04/2012	12,404.52	73.62	26,774.62	4,021.07	04/04/2012	3,030.08	9.90
8,130.77	12,903.21	04/04/2012	9,755.15	65.34	9,053.41	14,451.32	04/04/2012	10,862.12	9.74
5,317.85	8,410.08	04/04/2012	6,380.26	64.61	1,328.37	2,110.61	04/04/2012	1,593.75	8.77
2,038.00	703,445.27	04/04/2012	2,445.16	61.75	8,076.35	1,205.28	04/04/2012	914.00	8.72
25,364.02	40,445.72	04/04/2012	30,431.29	58.13	3,576.39	528.17	04/04/2012	404.74	8.04
4,596.44	1,339,911.43	04/04/2012	4,596.44	56.83	625.80	989.69	04/04/2012	750.82	7.60
4,064.35	4,423.06	04/04/2012	3,376.67	55.41	713.24	940.80	04/04/2012	713.24	6.78
5,522.80	8,755.49	04/04/2012	6,626.16	51.11	6,243.84	6,899.65	04/04/2012	5,187.39	6.48
17,537.53	2,575.00	04/04/2012	1,984.72	50.66	923.58	1,013.24	04/04/2012	767.31	6.47
5,924.03	7,832.75	04/04/2012	5,924.03	42.28	357.73	468.04	04/04/2012	357.73	6.27
38,949.71	62,172.69	04/04/2012	46,731.16	41.87	633.43	1,004.17	04/04/2012	759.98	5.88
18,300.04	13,705.02	04/04/2012	13,705.02	36.79	5,195.39	775.18	04/04/2012	587.96	5.73
15,131.46	2,231.69	04/04/2012	1,712.43	36.22	236.00	56,485.93	04/04/2012	196.07	4.70
45,699.47	72,965.14	04/04/2012	54,829.40	35.39	3,381.71	503.92	04/04/2012	382.71	4.22
5,417.65	7,170.12	04/04/2012	5,417.65	33.48	5,432.12	8,673.09	04/04/2012	6,517.36	4.21
19,459.61	31,047.62	04/04/2012	23,347.29	31.72	790.12	869.36	04/04/2012	656.43	3.63
3,493.07	3,822.58	04/04/2012	2,902.05	31.68	3,245.96	484.41	04/04/2012	367.35	3.51
19,631.56	2,916.71	04/04/2012	2,221.70	30.98	5,479.70	821.02	04/04/2012	620.14	3.48
999,941.27	240,588.99	04/04/2012	240,588.99	30.75	1,324.00	43,231.98	04/04/2012	149.84	3.34
9,229.98	14,707.70	04/04/2012	11,073.96	29.05					

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

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
					1,595.79 HUF	6.56 CHF	04/04/2012	5.41	(0.04)
					466.98 HUF	1.96 CHF	04/04/2012	1.58	(0.05)
2,223.87 CHF	2,456.20 USD	04/04/2012	1,847.59	3.25	875.36 HUF	26.71 SEK	04/04/2012	2.97	(0.05)
144.87 GBP	227.15 USD	04/04/2012	173.81	3.23	68.96 CHF	16,928.65 HUF	04/04/2012	57.29	(0.06)
1,031.97 CHF	1,138.09 USD	04/04/2012	857.36	2.77	1,452.78 HUF	6.00 CHF	04/04/2012	4.92	(0.06)
4,428.12 SEK	663.92 USD	04/04/2012	501.13	2.47	13.35 USD	89.20 SEK	04/04/2012	10.02	(0.07)
632.16 SEK	92.77 USD	04/04/2012	71.54	1.87	97.15 EUR	28,699.23 HUF	04/04/2012	97.15	(0.08)
147.02 CHF	160.33 USD	04/04/2012	122.14	1.76	1,310.28 HUF	40.02 SEK	04/04/2012	4.44	(0.09)
1,771.82 USD	1,328.99 EUR	04/04/2012	1,328.99	1.50	14.91 USD	99.93 SEK	04/04/2012	11.20	(0.12)
196.83 CHF	215.97 USD	04/04/2012	163.53	1.35	19.48 USD	17.76 CHF	04/04/2012	14.63	(0.13)
843.14 SEK	125.48 USD	04/04/2012	95.42	1.17	142.56 GBP	50,521.85 HUF	04/04/2012	171.04	(0.14)
382.18 EUR	507.42 USD	04/04/2012	382.18	1.15	132.14 USD	99.39 EUR	04/04/2012	99.39	(0.16)
1,033.40 USD	6,849.83 SEK	04/04/2012	776.00	0.98	154.84 USD	97.05 GBP	04/04/2012	116.27	(0.16)
55.11 GBP	19,243.58 HUF	04/04/2012	66.12	0.92	2,622.94 HUF	80.14 SEK	04/04/2012	8.89	(0.18)
76.01 GBP	120.24 USD	04/04/2012	91.20	0.90	4,504.64 HUF	18.63 CHF	04/04/2012	15.27	(0.22)
38.42 GBP	60.38 USD	04/04/2012	46.10	0.75	24,351.00 CHF	26,942.61 USD	04/04/2012	20,230.84	(0.24)
45.48 GBP	15,891.49 HUF	04/04/2012	54.57	0.72	838.25 USD	758.00 CHF	04/04/2012	629.46	(0.31)
402.86 SEK	59.75 USD	04/04/2012	45.59	0.71	1,274.01 CHF	1,410.01 USD	04/04/2012	1,058.45	(0.32)
94.22 CHF	103.33 USD	04/04/2012	78.28	0.69	232.83 USD	146.01 GBP	04/04/2012	174.84	(0.33)
147.53 USD	973.48 SEK	04/04/2012	110.78	0.64	195.21 USD	176.85 CHF	04/04/2012	146.59	(0.34)
1,565.90 SEK	235.17 USD	04/04/2012	177.21	0.58	73.56 USD	491.84 SEK	04/04/2012	55.24	(0.41)
397.95 SEK	59.30 USD	04/04/2012	45.04	0.50	14,390.10 HUF	41.00 GBP	04/04/2012	48.78	(0.44)
92.98 CHF	102.31 USD	04/04/2012	77.25	0.42	3,614.60 CHF	3,999.87 USD	04/04/2012	3,003.01	(0.47)
365.17 CHF	403.53 USD	04/04/2012	303.38	0.37	55,571.80 HUF	188.75 EUR	04/04/2012	188.75	(0.47)
21.71 CHF	23.63 USD	04/04/2012	18.04	0.30	5,902.87 HUF	17.11 GBP	04/04/2012	20.01	(0.53)
1,028.20 USD	6,821.42 SEK	04/04/2012	772.10	0.28	200.00 USD	150.79 EUR	04/04/2012	150.79	(0.61)
93.72 SEK	13.76 USD	04/04/2012	10.61	0.27	1,792.11 USD	1,620.53 CHF	04/04/2012	1,345.73	(0.66)
193.23 USD	174.36 CHF	04/04/2012	145.10	0.24	66,399.82 CHF	73,466.57 USD	04/04/2012	55,165.04	(0.67)
39.41 EUR	52.30 USD	04/04/2012	39.41	0.14	39.10 USD	265.75 SEK	04/04/2012	29.36	(0.71)
384.12 USD	2,548.38 SEK	04/04/2012	288.44	0.12	73.04 USD	491.11 SEK	04/04/2012	54.85	(0.72)
10.52 GBP	3,694.39 HUF	04/04/2012	12.62	0.10	96.25 USD	87.93 CHF	04/04/2012	72.28	(0.77)
11.18 CHF	12.24 USD	04/04/2012	9.29	0.10	66.40 USD	60.98 CHF	04/04/2012	49.86	(0.80)
48.41 SEK	7.14 USD	04/04/2012	5.48	0.10	17,453.95 HUF	50.00 GBP	04/04/2012	59.17	(0.86)
5.66 CHF	6.14 USD	04/04/2012	4.70	0.09	501.01 USD	453.90 CHF	04/04/2012	376.22	(0.89)
24.23 SEK	3.57 USD	04/04/2012	2.74	0.06	126.76 USD	115.67 CHF	04/04/2012	95.19	(0.91)
4.18 GBP	6.63 USD	04/04/2012	5.02	0.03	248.13 USD	156.36 GBP	04/04/2012	186.33	(1.26)
149.67 USD	992.96 SEK	04/04/2012	112.39	0.03	5,481.10 CHF	6,066.18 USD	04/04/2012	4,553.70	(1.37)
86.39 SEK	2,879.00 HUF	04/04/2012	9.78	0.02	1,285.85 EUR	379,966.13 HUF	04/04/2012	1,285.85	(1.47)
0.62 CHF	0.68 USD	04/04/2012	0.52	0.01	23,365.00 EUR	31,117.51 USD	04/04/2012	23,365.00	(1.67)
1.56 CHF	382.03 HUF	04/04/2012	1.30	0.01	1,356.26 CHF	1,503.00 USD	04/04/2012	1,126.78	(1.82)
2.62 SEK	0.39 USD	04/04/2012	0.30	0.01	12,481.25 SEK	1,883.13 USD	04/04/2012	1,412.50	(1.89)
6.71 SEK	221.04 HUF	04/04/2012	0.76	0.01	1,347.88 USD	1,220.61 CHF	04/04/2012	1,012.15	(1.96)
9.39 USD	62.24 SEK	04/04/2012	7.05	0.01	193,342.44 CHF	213,919.34 USD	04/04/2012	160,629.09	(1.96)
1,166.90 USD	876.24 EUR	04/04/2012	876.24	0.01	175,694.45 EUR	233,975.81 USD	04/04/2012	175,694.45	(1.98)
1.72 USD	1.56 CHF	04/04/2012	1.29	(0.01)	1,341.10 USD	1,214.98 CHF	04/04/2012	1,007.06	(2.39)
12.25 USD	11.09 CHF	04/04/2012	9.20	(0.01)	46,168.32 HUF	132.40 GBP	04/04/2012	156.51	(2.41)
17.57 USD	11.02 GBP	04/04/2012	13.19	(0.03)	6,832.04 USD	6,177.94 CHF	04/04/2012	5,130.32	(2.49)
358.03 HUF	10.98 SEK	04/04/2012	1.21	(0.04)					

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

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
					9,192.49 USD	6,958.37 EUR	04/04/2012	6,958.37	(55.57)
					4,889.30 USD	3,727.42 EUR	04/04/2012	3,727.42	(55.96)
478.63 USD	3,200.22 SEK	04/04/2012	359.41	(2.68)	9,586.35 USD	7,257.00 EUR	04/04/2012	7,257.00	(58.45)
495.31 USD	3,311.39 SEK	04/04/2012	371.94	(2.72)	496,096.67 EUR	2,061,870.51 PLN	04/04/2012	496,096.67	(59.21)
225.73 USD	1,524.15 SEK	04/04/2012	169.51	(2.95)	53,517.66 EUR	71,361.52 USD	04/04/2012	53,517.66	(68.93)
342.73 USD	76,992.30 HUF	04/04/2012	257.36	(3.49)	28,855.58 USD	21,737.52 EUR	04/04/2012	21,737.52	(69.37)
5,141.98 EUR	6,852.36 USD	04/04/2012	5,141.98	(3.57)	366,476.51 SEK	55,316.54 USD	04/04/2012	41,474.15	(73.50)
2,353.81 USD	1,476.34 GBP	04/04/2012	1,767.52	(3.66)	6,781.96 USD	5,168.78 EUR	04/04/2012	5,168.78	(76.09)
44,484.18 HUF	154.47 EUR	04/04/2012	154.47	(3.76)	1,217,744.25 PLN	293,117.55 EUR	04/04/2012	293,117.55	(87.04)
388.70 USD	356.03 CHF	04/04/2012	291.88	(3.92)	3,860.09 USD	26,471.26 SEK	04/04/2012	2,898.62	(96.45)
2,467.61 USD	1,547.80 GBP	04/04/2012	1,852.98	(3.95)	5,888.94 USD	40,014.76 SEK	04/04/2012	4,422.12	(105.32)
773.50 USD	704.57 CHF	04/04/2012	580.84	(4.54)	9,139.68 USD	5,811.27 GBP	04/04/2012	6,863.17	(108.71)
3,793.46 EUR	5,058.16 USD	04/04/2012	3,793.46	(4.80)	6,257.45 USD	42,496.22 SEK	04/04/2012	4,698.84	(109.36)
7,572.17 SEK	1,147.56 USD	04/04/2012	856.94	(4.97)	10,716.95 USD	9,823.05 CHF	04/04/2012	8,047.57	(113.69)
626.29 USD	572.13 CHF	04/04/2012	470.29	(5.05)	18,165.54 USD	11,487.25 GBP	04/04/2012	13,640.87	(140.57)
1,004.45 USD	6,715.15 SEK	04/04/2012	754.26	(5.52)	81,682.00 EUR	108,966.24 USD	04/04/2012	81,682.00	(142.61)
18,595.97 USD	13,970.38 EUR	04/04/2012	13,970.38	(6.35)	13,254.04 USD	12,153.56 CHF	04/04/2012	9,952.72	(144.80)
1,233.19 USD	777.45 GBP	04/04/2012	926.03	(6.70)	6,620.82 USD	6,162.92 CHF	04/04/2012	4,971.71	(148.63)
1,221.90 USD	771.39 GBP	04/04/2012	917.55	(7.90)	7,668.66 USD	52,255.94 SEK	04/04/2012	5,758.55	(153.92)
648.78 USD	412.95 GBP	04/04/2012	487.18	(8.24)	30,000.00 USD	22,690.49 EUR	04/04/2012	22,690.49	(162.98)
547.43 USD	3,706.80 SEK	04/04/2012	411.08	(8.33)	137,351.67 EUR	183,147.46 USD	04/04/2012	137,351.67	(176.88)
1,870.19 USD	1,413.89 EUR	04/04/2012	1,413.89	(9.53)	119,704.38 USD	90,080.51 EUR	04/04/2012	90,080.51	(192.45)
4,601.35 USD	1,022,704.87 HUF	04/04/2012	3,455.25	(9.69)	14,694.53 USD	9,365.00 GBP	04/04/2012	11,034.42	(200.92)
119,494.80 HUF	552.32 USD	04/04/2012	405.09	(9.90)	1,067,660.57 SEK	161,154.37 USD	04/04/2012	120,827.15	(214.16)
1,713.04 USD	1,560.37 CHF	04/04/2012	1,286.36	(10.04)	54,001.73 USD	33,987.51 GBP	04/04/2012	40,550.98	(224.37)
6,333.05 USD	3,972.38 GBP	04/04/2012	4,755.61	(10.11)	52,432.07 EUR	70,147.55 USD	04/04/2012	52,432.07	(242.92)
949.75 USD	873.29 CHF	04/04/2012	713.19	(12.37)	29,522.51 USD	22,416.31 EUR	04/04/2012	22,416.31	(247.35)
709.50 USD	4,821.00 SEK	04/04/2012	532.78	(12.69)	19,049.19 USD	12,140.28 GBP	04/04/2012	14,304.42	(260.47)
348,119.50 HUF	1,194.59 EUR	04/04/2012	1,194.59	(15.16)	230,865.33 EUR	307,791.97 USD	04/04/2012	230,865.33	(260.91)
47,726.06 USD	35,854.60 EUR	04/04/2012	35,854.60	(16.29)	62,900.19 USD	47,497.47 EUR	04/04/2012	47,497.47	(264.64)
406,048.80 HUF	1,395.80 EUR	04/04/2012	1,395.80	(20.11)	106,601.15 EUR	142,342.39 USD	04/04/2012	106,601.15	(286.18)
17,037.96 USD	10,681.57 GBP	04/04/2012	12,794.14	(20.71)	59,813.63 USD	45,276.65 EUR	04/04/2012	45,276.65	(361.57)
4,016.51 USD	26,852.08 SEK	04/04/2012	3,016.08	(22.07)	46,336.57 USD	35,259.59 EUR	04/04/2012	35,259.59	(464.70)
3,601.42 USD	2,729.38 EUR	04/04/2012	2,729.38	(25.01)	369,433.39 EUR	492,602.48 USD	04/04/2012	369,433.39	(470.21)
1,795.32 USD	1,373.46 EUR	04/04/2012	1,373.46	(25.32)	367,659.81 EUR	490,244.94 USD	04/04/2012	367,659.81	(473.48)
3,779.28 USD	2,387.16 GBP	04/04/2012	2,837.94	(25.97)	899,996.39 PLN	217,111.02 EUR	04/04/2012	217,111.02	(541.41)
134,199.00 SEK	20,256.21 USD	04/04/2012	15,187.30	(26.93)	245,034.71 USD	184,589.84 EUR	04/04/2012	184,589.84	(589.10)
16,952.17 USD	10,633.19 GBP	04/04/2012	12,729.72	(27.08)	351,413.47 EUR	468,796.11 USD	04/04/2012	351,413.47	(613.53)
399,503.54 EUR	532,058.82 USD	04/04/2012	399,503.54	(28.50)	336,858.25 USD	253,713.73 EUR	04/04/2012	253,713.73	(761.12)
3,210.42 USD	21,571.87 SEK	04/04/2012	2,410.77	(29.97)	71,475.74 USD	54,518.35 EUR	04/04/2012	54,518.35	(846.00)
18,327.60 PLN	4,441.08 EUR	04/04/2012	4,441.08	(30.84)	1,014,769.79 PLN	245,086.24 EUR	04/04/2012	245,086.24	(898.26)
1,762.06 USD	11,973.02 SEK	04/04/2012	1,323.17	(31.52)	64,483.08 USD	41,146.98 GBP	04/04/2012	48,421.63	(943.05)
5,525.76 USD	5,036.07 CHF	04/04/2012	4,149.40	(34.70)	15,029,056.06 HUF	52,101.43 EUR	04/04/2012	52,101.43	(1,183.07)
5,996.52 USD	5,462.11 CHF	04/04/2012	4,502.91	(35.17)	104,385.39 USD	66,333.72 GBP	04/04/2012	78,385.08	(1,196.53)
48,226.01 EUR	200,569.45 PLN	04/04/2012	48,226.01	(37.79)	999,949.12 PLN	241,956.74 EUR	04/04/2012	241,956.74	(1,335.12)
127,752.02 USD	95,974.77 EUR	04/04/2012	95,974.77	(43.60)	224,210.72 USD	169,760.15 EUR	04/04/2012	169,760.15	(1,396.50)
936,635.86 HUF	4,287.64 USD	04/04/2012	3,175.20	(46.34)	515,644.10 EUR	2,149,420.16 PLN	04/04/2012	515,644.10	(1,579.19)
7,950.67 USD	5,019.30 GBP	04/04/2012	5,970.32	(51.42)					

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
120,836.19 USD	77,010.36 GBP	04/04/2012	90,738.31	(1,652.22)
899,989.77 PLN	218,264.00 EUR	04/04/2012	218,264.00	(1,695.98)
373,240.84 USD	282,015.78 EUR	04/04/2012	282,015.78	(1,742.87)
420,147.04 USD	317,379.54 EUR	04/04/2012	317,379.54	(1,883.96)
1,234,533.31 EUR	1,646,802.00 USD	17/04/2012	1,234,533.31	(2,009.69)
128,170.42 USD	82,002.30 GBP	04/04/2012	96,245.73	(2,133.72)
899,980.04 PLN	218,750.77 EUR	04/04/2012	218,750.77	(2,185.09)
899,996.31 PLN	218,764.83 EUR	04/04/2012	218,764.83	(2,195.24)
527,014.43 EUR	2,199,988.54 PLN	04/04/2012	527,014.43	(2,377.32)
1,641,145.54 PLN	397,334.86 EUR	04/04/2012	397,334.86	(2,419.66)
264,443.55 USD	201,707.48 EUR	04/04/2012	201,707.48	(3,132.31)
293,386.74 USD	223,579.60 EUR	04/04/2012	223,579.60	(3,270.49)
2,046,677.68 USD	1,540,175.55 EUR	04/04/2012	1,540,175.55	(3,290.37)
538,856.86 USD	407,993.08 EUR	04/04/2012	407,993.08	(3,356.27)
1,883,952.00 USD	1,418,186.83 EUR	17/04/2012	1,418,186.83	(3,573.74)
738,545.53 USD	558,598.58 EUR	04/04/2012	558,598.58	(4,012.14)
509,611.18 USD	386,889.75 EUR	04/04/2012	386,889.75	(4,214.02)
1,482,128.77 USD	1,117,470.28 EUR	04/04/2012	1,117,470.28	(4,514.51)
689,094.57 USD	522,407.42 EUR	04/04/2012	522,407.42	(4,954.55)
2,863,886.56 PLN	694,273.85 EUR	04/04/2012	694,273.85	(5,125.75)
328,696.72 USD	252,319.58 EUR	04/04/2012	252,319.58	(5,495.61)
625,366.00 USD	475,075.42 EUR	17/04/2012	475,075.42	(5,503.52)
2,560,011.74 PLN	621,818.02 EUR	04/04/2012	621,818.02	(5,792.49)
489,710.33 USD	373,532.41 EUR	04/04/2012	373,532.41	(5,800.57)
3,490,032.39 PLN	845,664.38 EUR	04/04/2012	845,664.38	(5,844.39)
2,500,000.00 USD	1,883,840.87 EUR	17/04/2012	1,883,840.87	(6,652.54)
521,715.10 USD	399,124.13 EUR	04/04/2012	399,124.13	(7,359.36)
787,542.85 USD	598,773.51 EUR	04/04/2012	598,773.51	(7,394.15)
1,125,291.26 USD	852,816.42 EUR	04/04/2012	852,816.42	(7,816.02)
500,457.13 USD	384,080.68 EUR	04/04/2012	384,080.68	(8,278.88)
1,273,472.00 USD	964,826.07 EUR	17/04/2012	964,826.07	(8,607.36)
1,499,339.58 USD	1,135,218.31 EUR	04/04/2012	1,135,218.31	(9,338.64)
995,670.14 USD	757,134.82 EUR	04/04/2012	757,134.82	(9,469.13)
5,843,417.39 PLN	1,420,120.33 EUR	04/04/2012	1,420,120.33	(13,996.20)
1,269,139.97 USD	967,258.57 EUR	04/04/2012	967,258.57	(14,239.72)
1,989,499.27 USD	1,516,664.08 EUR	04/04/2012	1,516,664.08	(22,715.14)
4,106,197.00 USD	3,119,214.99 EUR	17/04/2012	3,119,214.99	(35,972.95)
239,792,608.51 PLN	58,275,782.85 EUR	04/04/2012	58,275,782.85	(573,559.92)
			489,157,094.72	5,055,841.65

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Warrant			
550	SMURFIT KAPPA GROUP PLC 30/09/2013	EUR	19,517.15
			19,517.15
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			5,075,358.80
Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012			
			% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			422,655,660.47 89.54
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			5,075,358.80 1.08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			37,212,047.36 7.88
Pozostałe aktywa i zobowiązania			7,076,001.75 1.50
Aktywa netto ogółem			472,019,068.38 100.00

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 USD	235,598,905.37				
	30/09/2011 USD	228,688,038.62	Distribution X (USD)	03/01/2012 USD	0.36	
	30/09/2010 USD	-	Distribution X (USD)	02/12/2011 USD	0.37	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution X (USD)	03/11/2011 USD	0.37	
	Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	6,571.85	Distribution X (USD)	04/10/2011 USD	0.37
		30/09/2011 USD	6,182.10	Distribution X (USD)	02/09/2011 USD	0.37
	30/09/2010 USD	-	Distribution X (USD)	02/08/2011 USD	0.37	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	1,032.25	Distribution X (USD)	04/07/2011 USD	0.37	
	30/09/2011 USD	973.40	Distribution X (USD)	03/06/2011 USD	0.37	
	30/09/2010 USD	-	Distribution X (USD)	03/05/2011 USD	0.37	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	1,004.49	Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *			
	30/09/2011 USD	948.39				
	30/09/2010 USD	-				
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	2,849.59	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.51%	
	30/09/2011 USD	2,687.16	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	1.00%	
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1.26%	
Distribution X (USD)	31/03/2012 USD	109.69	Distribution P (USD)	31/03/2012	1.00%	
	30/09/2011 USD	105.70	Distribution X (USD)	31/03/2012	1.26%	
	30/09/2010 USD	-	Współczynnik obrotu portfela w % *			
Liczba tytułów uczestnictwa				31/03/2012	688.25%	
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	23,622				
	30/09/2011	23,424				
	30/09/2010	-				
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	29,160				
	30/09/2011	30,257				
	30/09/2010	-				
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	31,051				
	30/09/2011	43,856				
	30/09/2010	-				
Distribution P (USD)	31/03/2012	4,882				
	30/09/2011	4,495				
	30/09/2010	-				
Distribution X (USD)	31/03/2012	47,038				
	30/09/2011	7,144				
	30/09/2010	-				
Dywidenda						
Distribution X (USD)	02/03/2012 USD	0.36				
Distribution X (USD)	02/02/2012 USD	0.36				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		229,753,568.22
Obligacje i inne instrumenty dłużne		229,753,568.22
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		821,728.05
Kontrakty terminowe futures		821,728.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,421,813.39
Depozyty zabezpieczające		172,465.10
Pozostałe aktywa	4	8,563,040.00
Aktywa ogółem		241,732,614.76
Zobowiązania bieżące	4	(6,133,709.39)
Zobowiązania ogółem		(6,133,709.39)
Aktywa netto na koniec okresu		235,598,905.37

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
500,000	AETNA INC 6.000% 15/06/2016	USD	577,671.50	0.25	3,000,000	JPMORGAN CHASE 3.150% 05/07/2016	USD	3,092,592.00	1.32
600,000	ALCOA INC 6.150% 15/08/2020	USD	645,885.60	0.27	2,000,000	JPMORGAN CHASE 4.350% 15/08/2021	USD	2,043,468.00	0.87
1,000,000	ALTRIA GROUP I 9.250% 06/08/2019	USD	1,344,730.00	0.57	1,200,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	1,429,803.60	0.61
500,000	AMEREN CORP 8.875% 15/05/2014	USD	567,120.00	0.24	1,070,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	1,112,546.41	0.47
2,200,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 15/05/2058 FRN	USD	2,328,700.00	0.99	1,008,000	LORILLARD TOBACCO CO 6.875% 01/05/2020	USD	1,184,358.67	0.50
769,000	AMERICAN TOWER CORP 4.500% 15/01/2018	USD	807,988.30	0.34	465,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	493,266.42	0.21
1,000,000	AMGEN INC 4.100% 15/06/2021	USD	1,046,954.00	0.44	2,865,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	2,964,936.93	1.26
1,000,000	AMGEN INC 5.650% 15/06/2042	USD	1,069,203.00	0.45	1,000,000	MERRILL LYNCH & CO INC 6.875% 25/04/2018	USD	1,111,699.00	0.47
925,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017	USD	1,097,494.00	0.47	900,000	METLIFE INC 6.400% 15/12/2036	USD	882,000.00	0.37
1,000,000	ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041	USD	1,068,510.00	0.45	4,000,000	MORGAN STANLEY 5.500% 28/07/2021	USD	3,909,136.00	1.67
2,000,000	AT&T INC 5.500% 01/02/2018	USD	2,356,286.00	1.00	500,000	MORGAN STANLEY 6.625% 01/04/2018	USD	526,507.00	0.22
1,500,000	AT&T INC 6.500% 01/09/2037	USD	1,801,263.00	0.76	482,000	NEWS AMERICA I 6.650% 15/11/2037	USD	561,836.55	0.24
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015	USD	1,047,640.00	0.44	350,000	NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022	USD	406,663.60	0.17
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	1,067,502.00	0.45	1,000,000	NOBLE ENERGY INC 6.000% 01/03/2041	USD	1,108,785.00	0.47
1,077,000	CBS CORP 5.900% 15/10/2040	USD	1,188,254.10	0.50	500,000	OHIO POWER CO 5.375% 01/10/2021	USD	573,505.00	0.24
1,750,000	CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016	USD	1,798,394.50	0.76	1,195,000	PFIZER INC 7.200% 15/03/2039	USD	1,726,685.38	0.73
3,044,000	CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014	USD	3,152,454.68	1.35	600,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.950% 15/09/2015	USD	643,425.00	0.27
1,133,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	1,214,854.72	0.52	485,000	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 7.875% 15/05/2014	USD	535,389.08	0.23
500,000	COMMONWEALTH E 3.400% 01/09/2021	USD	515,533.50	0.22	800,000	PRUDENTIAL FIN 6.000% 01/12/2017	USD	932,065.60	0.40
700,000	CONOCOPHILLIPS 6.500% 01/02/2039	USD	929,681.20	0.39	320,000	QWEST CORP 6.500% 01/06/2017	USD	361,830.40	0.15
1,200,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC 7.600% 01/04/2032	USD	1,560,182.40	0.66	500,000	SIMON PROPERTY 4.375% 01/03/2021	USD	530,547.00	0.23
635,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	655,522.57	0.28	1,000,000	TARGET CORP 7.000% 15/01/2038	USD	1,346,507.00	0.57
325,000	CVS CAREMARK CORP 6.125% 15/09/2039	USD	379,639.00	0.16	1,000,000	TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041	USD	1,047,528.00	0.44
1,000,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.000% 01/03/2021	USD	1,083,800.00	0.46	800,000	TIME WARNER CABLE INC 6.550% 01/05/2037	USD	926,392.00	0.39
350,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	401,320.85	0.17	400,000	TIME WARNER INC 4.750% 29/03/2021	USD	439,300.00	0.19
1,100,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	1,301,363.80	0.55	250,000	TIME WARNER INC 7.700% 01/05/2032	USD	326,060.00	0.14
1,700,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	1,934,906.00	0.82	670,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 6.750% 01/11/2019	USD	729,147.60	0.31
1,200,000	EDISON INTERNA 3.750% 15/09/2017	USD	1,258,944.00	0.53	900,000	UNITEDHEALTH G 6.000% 15/02/2018	USD	1,087,046.10	0.46
500,000	ENBRIDGE ENER 4.200% 15/09/2021	USD	521,067.50	0.22	60,000	US BANCORP 15/01/2022 FRN	USD	1,631,400.00	0.69
700,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 8.500% 15/04/2014	USD	791,020.30	0.34	1,000,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	1,088,404.00	0.46
1,200,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	1,488,162.00	0.63	1,850,000	VERIZON COMMUN 4.600% 01/04/2021	USD	2,052,817.35	0.87
600,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	706,339.20	0.30	2,000,000	VERIZON COMMUN 6.000% 01/04/2041	USD	2,369,002.00	1.01
500,000	ERP OPERATING 5.375% 01/08/2016	USD	556,133.00	0.24	400,000	VIACOM INC 3.500% 01/04/2017	USD	428,919.60	0.18
300,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	332,977.80	0.14	650,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	751,464.35	0.32
1,000,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.200% 01/10/2017	USD	1,173,511.00	0.50	500,000	VIACOM INC 6.875% 30/04/2036	USD	628,477.50	0.27
485,000	FAMILY DOLLAR STORES INC 5.000% 01/02/2021	USD	507,120.85	0.22	2,000,000	WAL-MART STORE 5.625% 15/04/2041	USD	2,420,738.00	1.03
704,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	934,526.21	0.40	1,000,000	WELLPOINT INC 3.700% 15/08/2021	USD	1,037,811.00	0.44
1,100,000	GAP INC/THE 5.950% 12/04/2021	USD	1,111,847.00	0.47	1,000,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	1,067,914.00	0.45
4,000,000	GENERAL ELEC C 4.625% 07/01/2021	USD	4,268,880.00	1.82	1,500,000	WELLS FARGO & CO 4.600% 01/04/2021	USD	1,608,628.50	0.68
300,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.300% 11/02/2021	USD	324,600.00	0.14	1,000,000	WILLIAMS PARTNERS LP 6.300% 15/04/2040	USD	1,162,493.00	0.49
500,000	GENWORTH FINAN 7.625% 24/09/2021	USD	517,235.50	0.22	325,000	XEROX CORP 4.250% 15/02/2015	USD	345,192.58	0.15
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	2,120,968.00	0.90	103,065,246.50 43.74				
1,000,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.625% 30/03/2040	USD	1,032,700.00	0.44	Kanada				
400,000	HEALTH CARE RE 3.625% 15/03/2016	USD	405,424.00	0.17	500,000	AGRIUM INC 6.125% 15/01/2041	USD	579,175.00	0.25
1,000,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	1,087,366.00	0.46	1,400,000	NEXEN INC 7.500% 30/07/2039	USD	1,718,992.80	0.73
1,100,000	HEWLETT-PACKAR 3.000% 15/09/2016	USD	1,129,922.20	0.48	2,000,000	TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017	USD	2,056,184.00	0.87
1,000,000	HOME DEPOT INC 5.950% 01/04/2041	USD	1,227,358.00	0.52	700,000	TRANSCANADA PIPELINES LTD 6.100% 01/06/2040	USD	869,547.00	0.37
					5,223,898.80 2.22				
					Wielka Brytania				
					1,615,000	BARCLAYS BANK PLC 5.140% 14/10/2020	USD	1,555,818.33	0.66
					500,000	ENSCO PLC 4.700% 15/03/2021	USD	539,441.00	0.23
					1,510,000	ROYAL BK 4.700% 03/07/2018	USD	1,315,339.86	0.56
					500,000	VODAFONE GROUP 4.375% 16/03/2021	USD	549,978.00	0.23
					3,960,577.19 1.68				

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Luksemburg									
1,000,000	ARCELORMITTAL 6.750% 01/03/2041	USD	937,118.00	0.40	650,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC 7.000% 15/06/2014	USD	728,804.05	0.31
600,000	ARCELORMITTAL 9.000% 15/02/2015	USD	689,918.40	0.29	800,000	CIGNA CORP 2.750% 15/11/2016	USD	809,978.40	0.34
1,771,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	1,819,702.50	0.77	2,400,000	CITIGROUP INC 4.450% 10/01/2017	USD	2,514,014.40	1.07
			3,446,738.90	1.46	1,300,000	CITIGROUP INC 4.500% 14/01/2022	USD	1,305,089.50	0.55
					750,000	CITIGROUP INC 5.875% 30/01/2042	USD	777,102.75	0.33
Kajmany									
620,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019	USD	682,145.08	0.29	1,500,000	CSX CORP 4.750% 30/05/2042	USD	1,454,728.50	0.62
1,000,000	TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018	USD	1,107,018.00	0.47	1,500,000	DCP MIDSTREAM 4.750% 30/09/2021	USD	1,588,342.50	0.67
			1,789,163.08	0.76	1,000,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.150% 15/03/2042	USD	974,184.00	0.41
Hiszpania									
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	478,214.00	0.20	1,000,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020	USD	1,147,456.00	0.49
900,000	TELEFONICA 6.421% 20/06/2016	USD	959,465.70	0.41	1,000,000	DISCOVERY COMM 4.375% 15/06/2021	USD	1,074,937.00	0.46
			1,437,679.70	0.61	230,000	ERP OPERATING LP 4.625% 15/12/2021	USD	242,175.51	0.10
Wyspa Man									
1,000,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020	USD	1,029,332.00	0.44	900,000	EXPRESS SCRIPT 3.125% 15/05/2016	USD	933,696.00	0.40
			1,029,332.00	0.44	1,500,000	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO/OLD 3.900% 15/02/2022	USD	1,516,119.00	0.64
Bermudy									
400,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 5.125% 15/09/2020	USD	425,547.60	0.18	500,000	FIFTH THIRD BANCORP 3.500% 15/03/2022	USD	488,549.00	0.21
350,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 6.750% 15/09/2040	USD	390,085.50	0.17	1,150,000	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017	USD	1,139,268.20	0.48
			815,633.10	0.35	1,800,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.650% 17/10/2021	USD	1,915,776.00	0.81
Korea Południowa									
750,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 4.375% 27/07/2016	USD	784,538.25	0.33	1,000,000	GILEAD SCIENCES INC 5.650% 01/12/2041	USD	1,068,203.00	0.45
			784,538.25	0.33	6,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.750% 24/01/2022	USD	6,172,439.37	2.63
Francja									
700,000	LAFARGE SA 6.500% 15/07/2016	USD	743,029.70	0.32	1,150,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017	USD	1,149,291.60	0.49
			743,029.70	0.32	500,000	HSBC BANK USA 4.875% 24/08/2020	USD	512,325.50	0.22
Holandia									
600,000	DEUTSCHE TEL 5.750% 23/03/2016	USD	677,559.00	0.29	500,000	HSBC FINANCE CORP 6.676% 15/01/2021	USD	533,717.00	0.23
			677,559.00	0.29	1,000,000	HSBC USA INC 2.375% 13/02/2015	USD	1,006,857.00	0.43
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
				122,973,396.22	52.20				
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
600,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.800% 19/09/2016	USD	616,440.60	0.26	2,250,000	PHILLIPS 66 4.300% 01/04/2022	USD	2,288,697.75	0.97
1,000,000	AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022	USD	1,008,037.00	0.43	2,000,000	PHILLIPS 66 5.875% 01/05/2042	USD	2,048,834.00	0.87
1,003,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	1,066,499.93	0.45	1,500,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.650% 01/06/2022	USD	1,472,593.50	0.63
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 3.750% 12/07/2016	USD	2,009,966.00	0.85	1,500,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 5.150% 01/06/2042	USD	1,465,357.50	0.62
750,000	BANK OF AMERICA CORP 5.700% 24/01/2022	USD	793,938.00	0.34	2,000,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC 29/07/2049 FRN	USD	2,108,640.00	0.90
500,000	BANK OF AMERICA CORP 5.875% 07/02/2042	USD	497,305.00	0.21	1,000,000	PRAXAIR INC 4.625% 30/03/2015	USD	1,109,420.00	0.47
500,000	BB&T CORP 3.950% 22/03/2022	USD	501,304.00	0.21	500,000	PROLOGIS INC 6.250% 15/03/2017	USD	550,689.50	0.23
1,000,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.900% 31/01/2017	USD	1,011,441.00	0.43	1,500,000	PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016	USD	1,514,290.50	0.64
1,000,000	BOSTON GAS CO 4.487% 15/02/2042	USD	1,003,893.00	0.43	1,000,000	QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL INC 7.125% 01/04/2018	USD	1,067,500.00	0.45
250,000	BOSTON PROPERTIES LP 3.700% 15/11/2018	USD	258,568.00	0.11	1,994,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	1,983,625.22	0.84
1,000,000	CBS CORP 3.375% 01/03/2022	USD	965,319.00	0.41	1,000,000	SABMILLER HOLDINGS INC 3.750% 15/01/2022	USD	1,017,361.00	0.43
999,000	CENTURYLINK INC 5.800% 15/03/2022	USD	975,533.49	0.41	500,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2.800% 30/01/2017	USD	511,964.00	0.22

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
500,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 4.125% 01/12/2021	USD	524,646.50	0.22
1,300,000	SLM CORP 6.000% 25/01/2017	USD	1,339,000.00	0.57
1,000,000	SOUTHERN POWER 5.150% 15/09/2041	USD	1,047,872.00	0.44
2,000,000	ST JUDE MEDICAL INC 4.875% 15/07/2019	USD	2,249,388.00	0.95
3,045,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	2,986,478.15	1.28
1,530,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	1,467,605.07	0.62
1,000,000	WALT DISNEY CO/THE 4.375% 16/08/2041	USD	1,013,569.00	0.43
1,000,000	WELLS FARGO & CO 3.500% 08/03/2022	USD	984,469.00	0.42
1,000,000	WILLIAMS COS INC/THE 8.750% 15/03/2032	USD	1,318,316.00	0.56
875,000	XEROX CORP 2.950% 15/03/2017	USD	884,167.38	0.38
176,000	ZFS FINANCE USA 05/09/2037 FRN	USD	169,840.00	0.07
750,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 27/03/2017	USD	743,362.50	0.32
			88,872,137.14	37.73
Wielka Brytania				
750,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 4.000% 15/10/2021	USD	782,139.00	0.33
1,000,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 15/10/2041	USD	1,073,661.00	0.46
1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.875% 14/01/2022	USD	1,059,452.00	0.45
1,920,000	RIO TINTO FINANCE USA PLC 3.500% 22/03/2022	USD	1,923,513.60	0.81
			4,838,765.60	2.05
Kanada				
500,000	BANK OF MONTREAL 2.500% 11/01/2017	USD	509,891.50	0.22
1,000,000	BARRICK GOLD CORP 3.850% 01/04/2022	USD	1,004,260.00	0.43
1,000,000	TECK RESOURCES LTD 5.200% 01/03/2042	USD	948,722.00	0.40
1,000,000	XSTRATA FINANCE CANADA LTD 4.950% 15/11/2021	USD	1,047,644.00	0.44
1,000,000	XSTRATA FINANCE CANADA LTD 6.000% 15/11/2041	USD	1,039,219.00	0.44
			4,549,736.50	1.93
Holandia				
800,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 02/02/2017	USD	811,608.00	0.34
500,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/UTRECHT 3.375% 19/01/2017	USD	511,169.50	0.22
660,000	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV 3.750% 15/03/2022	USD	663,911.82	0.28
660,000	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV 5.000% 15/03/2042	USD	658,645.68	0.28
1,000,000	SYNGENTA FINANCE NV 3.125% 28/03/2022	USD	1,006,581.00	0.43
			3,651,916.00	1.55
Luksemburg				
1,000,000	ARCELORMITTAL 6.250% 25/02/2022	USD	1,011,099.00	0.43
1,050,000	SCHLUMBERGER I 1.950% 14/09/2016	USD	1,062,448.80	0.45
			2,073,547.80	0.88
Szwajcaria				
547,000	UBS AG/STAMFORD CT 7.750% 01/09/2026	USD	643,206.36	0.27
			643,206.36	0.27
Singapur				
600,000	SP POWERASSETS 5.000% 22/10/2013	USD	630,838.20	0.27
			630,838.20	0.27
Norwegia				
600,000	STATOIL ASA 4.250% 23/11/2041	USD	597,666.00	0.25
			597,666.00	0.25
			105,857,813.60	44.93

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
800,000	HYATT HOTELS CORP 6.875% 15/08/2019	USD	922,358.40	0.39
			922,358.40	0.39
			922,358.40	0.39
Portfel papierów wartościowych ogółem			229,753,568.22	97.52

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(233)	US LONG BOND(CBT) 20/06/2012	USD	32,095,750.00	846,792.47
(3)	US ULTRA BOND 20/06/2012	USD	452,910.00	(10,500.00)
(71)	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	9,581,520.00	113,767.52
			42,130,180.00	950,059.99
Kontrakty terminowe futures na amerykańskie obligacje skarbowe				
93	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	20,473,020.00	(6,532.82)
151	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	18,503,540.00	(121,799.12)
			38,976,560.00	(128,331.94)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				821,728.05

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	229,753,568.22	97.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	821,728.05	0.35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,421,813.39	1.03
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,601,795.71	1.10
Aktywa netto ogółem	235,598,905.37	100.00

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	31/03/2012 EUR	172,489,253.86	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	316.52	
	30/09/2011 EUR	192,232,103.10		30/09/2011 EUR	303.79	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2010 EUR	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa			Distribution X (USD)	31/03/2012 USD	99.82	
				30/09/2011 USD	-	
				30/09/2010 USD	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012 EUR	15,925.81	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2011 EUR	15,274.75		Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	4
	30/09/2010 EUR	-			30/09/2011	336
Capitalisation I (USD)	31/03/2012 USD	6,667.62		30/09/2010	-	
	30/09/2011 USD	6,448.42	Capitalisation I (USD)	31/03/2012	157	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2011	189	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	4,334.44		30/09/2010	-	
	30/09/2011 EUR	4,153.52	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	47	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2011	47	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012 EUR	786.29		30/09/2010	-	
	30/09/2011 EUR	756.77	Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	32,260	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2011	63,316	
Capitalisation P (USD)	31/03/2012 USD	1,001.83		30/09/2010	-	
	30/09/2011 USD	970.76	Capitalisation P (USD)	31/03/2012	23,540	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2011	18,769	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	213.22		30/09/2010	-	
	30/09/2011 EUR	204.71	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	200,437	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2011	214,133	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012 EUR	142.34		30/09/2010	-	
	30/09/2011 EUR	136.79	Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	13,471	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2011	14,658	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012 EUR	778.16		30/09/2010	-	
	30/09/2011 EUR	748.76	Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	2,278	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2011	1,833	
Capitalisation X (USD)	31/03/2012 USD	991.20		30/09/2010	-	
	30/09/2011 USD	960.95	Capitalisation X (USD)	31/03/2012	386	
	30/09/2010 USD	-		30/09/2011	346	
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012 EUR	211.29		30/09/2010	-	
	30/09/2011 EUR	202.97	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	9,519	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2011	10,789	
Distribution P (EUR)	31/03/2012 EUR	235.06		30/09/2010	-	
	30/09/2011 EUR	226.08	Distribution P (EUR)	31/03/2012	40,274	
	30/09/2010 EUR	-		30/09/2011	38,038	
Distribution P (USD)	31/03/2012 USD	584.81		30/09/2010	-	
	30/09/2011 USD	570.20				
	30/09/2010 USD	-				

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa			Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2012	674.63%
Distribution P (USD)	31/03/2012	38,578			
	30/09/2011	24,508			
	30/09/2010	-			
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	168,172			
	30/09/2011	183,800			
	30/09/2010	-			
Distribution X (USD)	31/03/2012	3			
	30/09/2011	-			
	30/09/2010	-			
Dywidenda					
Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	1.22			
Distribution P (USD)	13/10/2011 USD	2.00			
Distribution P (USD)	21/07/2011 USD	2.00			
Współczynnik kosztów całkowitych (TER) w % *					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2012	0.52%			
Capitalisation I (USD)	31/03/2012	0.51%			
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2012	0.56%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2012	0.90%			
Capitalisation P (USD)	31/03/2012	0.90%			
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2012	0.95%			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2012	0.80%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2012	1.00%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2012	1.01%			
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2012	1.05%			
Distribution P (EUR)	31/03/2012	0.90%			
Distribution P (USD)	31/03/2012	0.89%			
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2012	0.95%			
Distribution X (USD)	31/03/2012	0.95%			

* Współczynnik kosztów całkowitych (TER) oraz współczynniki 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 TER.

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

Współczynniki obrotu portfela nie podlega interpolacji na okresy roczne w przypadku źródłowych danych za okres krótszy niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2012

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		148,119,711.43
Obligacje i inne instrumenty dłużne		148,119,711.43
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		344,250.00
Swapy na całkowitą stopę zwrotu		25,209.48
Kontrakty terminowe futures		319,040.52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		18,587,023.97
Depozyty zabezpieczające		2,573,683.11
Pozostałe aktywa	4	127,661,128.04
Aktywa ogółem		297,285,796.55
Zobowiązania bieżące	4	(120,481,607.98)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(4,314,934.71)
Swapy procentowe		(2,411,335.25)
Terminowe transakcje wymiany walut		(1,903,599.46)
Zobowiązania ogółem		(124,796,542.69)
Aktywa netto na koniec okresu		172,489,253.86

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
100,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.375% 21/08/2019	USD	83,892.62	0.05	100,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	89,472.33	0.05
400,000	ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.250% 01/06/2021	USD	271,082.08	0.16	46,000	KINDER MORGAN KANSAS INC 6.500% 01/09/2012	USD	35,233.16	0.02
223,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 6.400% 15/12/2020	USD	189,513.83	0.11	60,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	46,846.72	0.03
350,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	308,867.31	0.18	40,000	KROGER CO 6.750% 15/04/2012	USD	30,091.73	0.02
140,000	ANZ CAPITAL TRUST II 5.360% PERP	USD	105,128.78	0.06	333,000	LORILLARD TOBACCO CO 6.875% 01/05/2020	USD	293,805.92	0.17
10,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	8,838.01	0.01	45,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	35,845.51	0.02
298,000	BANK OF AMERICA CORP 06/05/2019 FRN	EUR	257,770.00	0.15	70,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 7.375% 15/05/2016	USD	54,397.94	0.03
400,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.875% 15/06/2021	EUR	316,888.19	0.18	348,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 7.375% 15/05/2016	USD	281,222.78	0.16
400,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/2020	USD	357,813.32	0.21	45,000	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.400% 24/04/2020	USD	38,322.55	0.02
100,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020	USD	76,406.10	0.04	400,000	OMNICARE INC 7.750% 01/06/2020	USD	333,408.43	0.19
122,000	CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014	USD	94,876.28	0.06	400,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 7.375% 15/05/2016	USD	337,913.94	0.20
50,000	CITIGROUP INC 5.625% 27/08/2012	USD	38,178.42	0.02	80,000	PFIZER INC 4.500% 15/02/2014	USD	64,522.22	0.04
363,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	261,043.80	0.15	370,000	PINNACLE ENTERTAINMENT INC 8.625% 01/08/2017	USD	302,845.99	0.18
70,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	56,361.96	0.03	400,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 7.500% 15/01/2020	USD	367,383.04	0.21
210,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	211,854.00	0.12	385,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 7.625% 01/04/2020	USD	315,123.53	0.18
20,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC 7.600% 01/04/2032	USD	19,526.20	0.01	400,000	RANGE RESOURCES CORP 5.750% 01/06/2021	USD	315,386.35	0.18
60,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	46,511.33	0.03	100,000	ROHM & HAAS CO 7.850% 15/07/2029	USD	96,350.23	0.06
414,000	CVS CAREMARK CORP 6.125% 15/09/2039	USD	363,146.11	0.21	20,000	SAFEWAY INC 5.800% 15/08/2012	USD	15,266.85	0.01
400,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/2020	USD	313,884.51	0.18	889,173	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	861,929.79	0.51
350,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	317,600.89	0.18	915,000	SOUTHERN COPPER CORP 6.750% 16/04/2040	USD	742,511.82	0.43
20,000	DEUTSCHE BANK CAPITAL FUNDING TRUST I PERP FRN	USD	10,062.33	0.01	20,000	TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS CO LLC / TCEH FINANCE INC 7.000% 15/03/2013	USD	14,267.48	0.01
640,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	540,764.20	0.31	480,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	429,766.70	0.25
361,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 3.500% 01/03/2016	USD	284,705.85	0.17	40,000	TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031	USD	38,457.82	0.02
650,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	555,543.29	0.32	383,000	TIME WARNER INC 7.700% 01/05/2032	USD	375,102.44	0.22
100,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	93,124.20	0.05	5,000	VALERO ENERGY CORP 6.875% 15/04/2012	USD	3,761.18	0.00
316,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	279,346.18	0.16	10,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	10,170.12	0.01
400,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	333,386.20	0.19	200,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	173,627.54	0.10
415,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	413,676.19	0.24	471,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	377,703.30	0.22
735,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 5.375% 15/12/2015	USD	586,390.58	0.34	200,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	216,323.99	0.13
400,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.125% 15/01/2020	USD	363,068.26	0.21	110,000	WEYERHAEUSER CO 7.250% 01/07/2013	USD	88,496.27	0.05
219,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	189,106.50	0.11	121,000	WYETH 5.500% 01/02/2014	USD	98,831.93	0.06
780,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	699,783.64	0.41	20,000	WYETH 5.500% 15/03/2013	USD	15,742.58	0.01
470,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.750% 12/10/2021	EUR	430,755.01	0.25	16,884,998.29 9.80				
294,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	234,123.53	0.14	Wielka Brytania				
80,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375% 02/05/2018 EMTN	EUR	86,922.40	0.05	300,000	BARCLAYS BANK PLC 5.125% 08/01/2020	USD	235,629.20	0.14
385,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	314,762.15	0.18	10,000	HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012	USD	7,708.09	0.00
320,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	331,859.20	0.19	75,000	NATIONAL GRID PLC 6.300% 01/08/2016	USD	64,983.16	0.04
100,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	108,519.00	0.06	1,310,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/12/2040	GBP	1,825,797.93	1.06
200,000	JOHNSON & JOHNSON 4.750% 06/11/2019	EUR	236,220.00	0.14	200,000	UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/03/2013	GBP	248,969.19	0.14
350,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	332,500.00	0.19	4,290,000	UNITED KINGDOM GILT 4.750% 07/03/2020	GBP	6,281,324.52	3.64
137,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	111,784.16	0.06	1,450,000	UNITED KINGDOM GILT 4.750% 07/09/2015	GBP	1,983,431.34	1.15
50,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN	EUR	54,279.50	0.03	500,000	UNITED KINGDOM GILT 4.750% 07/12/2030	GBP	742,869.13	0.43
100,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN	EUR	95,000.00	0.06	11,390,712.56 6.60				
Hiszpania									
					3,600,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.250% 16/09/2014	EUR	3,698,135.93	2.14
					1,400,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.000% 18/10/2012	EUR	1,401,036.00	0.81
					400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	287,280.32	0.17
								5,386,452.25	3.12

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Irlandia									
200,000	AIB MORTGAGE BANK 3.750% 30/04/2013 EMTN	EUR	192,500.00	0.11	526,570	QOGG ATLANTIC / ALASKAN RIGS LTD 5.250% 30/07/2018	USD	397,388.94	0.23
250,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2007 EMTN	EUR	263,540.00	0.15		Meksyk		834,492.45	0.48
200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	206,756.00	0.12	258,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.050% 11/01/2040	USD	233,453.48	0.14
80,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	87,726.40	0.05	625,000	SIGMA ALIMENTO 5.625% 12/04/2018	USD	496,311.11	0.28
3,650,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.400% 18/06/2019	EUR	3,259,924.65	1.90		Kanada		729,764.59	0.42
			4,010,447.05	2.33	200,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.000% 01/03/2014	CAD	152,531.13	0.09
Brazylia					400,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.000% 01/12/2015	CAD	317,092.61	0.18
805,000	BANCO DO BRASIL SA 5.875% 26/01/2022	USD	622,020.73	0.36	265,000	NOVA CHEMICALS CORP 8.625% 01/11/2019	USD	226,852.89	0.13
1,631,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN	BRL	733,453.73	0.43		Luksemburg		696,476.63	0.40
1,296,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.125% 15/05/2027	USD	1,621,338.14	0.94	600,000	ARCELORMITTAL 7.000% 15/10/2039	USD	430,338.82	0.26
			2,976,812.60	1.73	200,000	EVRAZ GROUP SA 6.750% 27/04/2018	USD	143,620.94	0.08
Francja					120,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	92,588.42	0.05
2,674,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	2,777,804.79	1.61		Kolumbia		666,548.18	0.39
30,000	PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013	USD	23,394.95	0.01	514,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	472,816.70	0.27
			2,801,199.74	1.62	161,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	169,559.59	0.10
Australia						Węgry		642,376.29	0.37
500,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.250% 21/07/2017	AUD	400,066.32	0.23	500,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	1,553.93	0.00
2,500,000	AUSTRALIA 4.500% 21/10/2014	AUD	1,992,921.95	1.15	240,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 03/02/2015	USD	169,407.52	0.10
125,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 4.800% 15/04/2013	USD	97,965.01	0.06	572,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 29/01/2020	USD	391,852.43	0.23
			2,490,953.28	1.44	54,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	37,102.95	0.02
Kajmany						Indonezja		599,916.83	0.35
602,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022	USD	465,050.31	0.27	212,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	220,485.09	0.13
490,000	ODEBRECHT FINANCE 7.000% 21/04/2020	USD	410,191.48	0.24	326,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	363,527.82	0.21
430,000	SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD 8.750% 01/02/2020	USD	342,269.28	0.20		Holandia		584,012.91	0.34
500,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	419,201.02	0.24	437,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.500% 11/01/2021	USD	337,938.13	0.19
			1,636,712.09	0.95	146,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.250% 22/07/2013	USD	115,374.87	0.07
Republika Południowej Afryki					15,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.750% 15/06/2030	USD	15,481.73	0.01
5,400,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	623,048.52	0.36	100,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.375% 15/12/2038	USD	99,350.98	0.06
870,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 09/03/2020	USD	728,429.83	0.42		Rosja		568,145.71	0.33
			1,351,478.35	0.78	312,044	RUSSIA FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	280,305.06	0.16
Wenezuela									
501,300	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	334,651.72	0.19					
1,177,400	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	928,339.72	0.54					
			1,262,991.44	0.73					
Peru									
864,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	1,006,280.69	0.58					
			1,006,280.69	0.58					
Wyspy Dziewicze									
200,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041	USD	156,964.48	0.09					
350,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015	USD	280,139.03	0.16					

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.250% 04/04/2017	USD	149,620.79	0.09
			429,925.85	0.25
Urugwaj				
192,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 28/09/2025	USD	185,987.84	0.11
203,598	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036	USD	212,129.02	0.12
			398,116.86	0.23
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
455,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 13/12/2021	USD	363,877.00	0.21
			363,877.00	0.21
Argentyna				
271,704	ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015	USD	191,531.22	0.11
			191,531.22	0.11
Panama				
187,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	184,654.95	0.11
			184,654.95	0.11
Niemcy				
130,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2042	EUR	152,425.00	0.09
			152,425.00	0.09
Finlandia				
50,000	FORTUM OYJ 4.500% 20/06/2016 EMTN	EUR	55,683.50	0.03
			55,683.50	0.03
Włochy				
27,249	INTESA SEC 2 SRL 28/08/2023 FRN	EUR	27,007.17	0.02
			27,007.17	0.02
Japonia				
1,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 2.200% 20/03/2041	JPY	9,670.33	0.01
			9,670.33	0.01
			58,333,663.81	33.82

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

402,000	ACE INA HOLDINGS INC 5.900% 15/06/2019	USD	361,210.45	0.21
370,000	AES CORP 7.375% 01/07/2021	USD	307,013.59	0.18
115,000	ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.000% 06/01/2019	USD	77,936.10	0.05
367,000	ALTRIA GROUP INC 9.700% 10/11/2018	USD	374,475.59	0.22
385,000	AMC ENTERTAINMENT INC 8.750% 01/06/2019	USD	302,836.60	0.18
385,000	AMC NETWORKS INC 7.750% 15/07/2021	USD	322,351.13	0.19
689,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 5.125% 25/08/2014	USD	562,704.54	0.33
360,000	AMERISTAR CASINOS INC 7.500% 15/04/2021	USD	283,509.80	0.16
375,000	ARCH COAL INC 7.250% 15/06/2021	USD	259,771.34	0.15
1,201,000	AT&T INC 2.500% 15/08/2015	USD	938,688.32	0.54
367,000	BANK OF AMERICA CORP 5.700% 24/01/2022	USD	291,732.62	0.17

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
245,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP 3.550% 23/09/2021	USD	188,440.64	0.11
280,000	CALPINE CORP 7.875% 31/07/2020	USD	228,655.10	0.13
350,000	CASE NEW HOLLAND INC 7.875% 01/12/2017	USD	305,530.52	0.18
145,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 6.500% 30/04/2021	USD	112,694.30	0.07
265,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.000% 01/01/2019	USD	210,933.39	0.12
678,000	CELLCO PARTNERSHIP / VERIZON WIRELESS CAPITAL LLC 5.550% 01/02/2014	USD	550,634.56	0.32
100,000	CHESAPEAKE OILFIELD OPERATING LLC/CHESAPEAKE OILFIELD FINANCE INC 6.625% 15/11/2019	USD	74,528.80	0.04
434,000	COMCAST CORP 5.700% 15/05/2018	USD	384,635.72	0.22
400,000	CONSOL ENERGY INC 6.375% 01/03/2021	USD	286,851.39	0.17
428,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020	USD	368,785.14	0.21
85,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	68,774.87	0.04
250,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	215,889.46	0.13
364,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 9.875% 01/03/2019	USD	363,631.82	0.21
370,000	ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC 7.250% 15/01/2022	USD	297,289.18	0.17
739,000	ENTERGY CORP 5.125% 15/09/2020	USD	558,960.80	0.32
195,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 5.000% 15/03/2022	USD	144,232.94	0.08
370,000	HANESBRANDS INC 6.375% 15/12/2020	USD	285,480.96	0.17
588,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017	USD	441,268.90	0.26
389,000	HSBC USA INC 5.000% 27/09/2020	USD	297,727.40	0.17
150,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019	USD	117,706.69	0.07
400,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021	USD	337,163.02	0.20
764,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4.000% 08/06/2017	USD	589,452.08	0.34
135,000	INERGY LP/INER 6.875% 01/08/2021	USD	97,572.65	0.06
200,000	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC 8.250% 01/02/2020	USD	154,314.03	0.09
250,000	KB HOME 5.875% 15/01/2015	USD	184,914.02	0.11
538,000	KRAFT FOODS INC 6.500% 11/08/2017	USD	487,349.14	0.28
220,000	LTD BRANDS INC 5.625% 15/02/2022	USD	166,647.89	0.10
192,154	LYONDELL CHEMICAL CO 11.000% 01/05/2018	USD	159,442.95	0.09
225,000	MARKWEST ENERGY PARTNERS LP / MARKWEST ENERGY FINANCE CORP 6.500% 15/08/2021	USD	179,516.78	0.10
180,000	METROPCS WIRELESS INC 6.625% 15/11/2020	USD	134,320.79	0.08
258,000	MORGAN STANLEY 4.100% 26/01/2015	USD	194,412.31	0.11
190,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/MPT FINANCE CORP 6.375% 15/02/2022	USD	144,814.90	0.08
220,000	MYLAN INC/PA 7.875% 15/07/2020	USD	184,200.65	0.11
190,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	152,662.01	0.09
400,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	340,585.72	0.20
370,000	NIELSEN FINANCE LLC / NIELSEN FINANCE CO 7.750% 15/10/2018	USD	306,318.99	0.18
381,000	PACIFIC LIFE INSURANCE CO 9.250% 15/06/2039	USD	370,538.45	0.21
691,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 21/01/2021	USD	572,071.41	0.33
70,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	67,251.57	0.04
546,000	PROTECTIVE LIFE CORP 8.450% 15/10/2039	USD	474,692.82	0.28
250,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	186,753.21	0.11
400,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.875% 15/08/2019	USD	322,895.55	0.19
120,000	SMITHFIELD FOODS INC 7.750% 01/07/2017	USD	101,824.74	0.06
363,000	ST JUDE MEDICAL INC 2.500% 15/01/2016	USD	280,815.68	0.16
465,000	TIME WARNER CABLE INC 5.875% 15/11/2040	USD	376,231.34	0.22
95,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 5.875% 15/02/2022	USD	73,321.78	0.04
370,000	TOYS R US PROPERTY CO II LLC 8.500% 01/12/2017	USD	289,995.87	0.17

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2012

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
200,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	166,328.75	0.10
			495,111.51	0.29
Holandia				
215,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	USD	170,731.02	0.10
215,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 8.500% 15/02/2019	USD	172,345.50	0.10
140,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016	USD	122,471.25	0.07
			465,547.77	0.27
Norwegia				
375,000	STATOIL ASA 6.500% 01/12/2028	USD	354,993.80	0.21
			354,993.80	0.21
Indonezja				
358,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	331,332.13	0.19
			331,332.13	0.19
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
403,000	DOLPHIN ENERGY LTD 5.500% 15/12/2021	USD	318,886.57	0.18
			318,886.57	0.18
Meksyk				
209,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.750% 14/02/2042	USD	156,785.31	0.09
203,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	160,058.57	0.09
			316,843.88	0.18
Peru				
310,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	240,932.64	0.14
			240,932.64	0.14
Korea Południowa				
194,000	KOREA GAS CORP 6.250% 20/01/2042	USD	165,206.36	0.10
			165,206.36	0.10
Brazylia				
208,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.200% 21/12/2021	USD	163,219.94	0.09
			163,219.94	0.09
Bermudy				
200,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	146,846.89	0.09
			146,846.89	0.09
Chile				
100,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.750% 06/12/2021	USD	77,810.92	0.05
			77,810.92	0.05
Argentyna				
749,619	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	73,177.49	0.04
			73,177.49	0.04
Dania				
100,000	DANSKE BANK A/S PERP FRN	USD	68,333.71	0.04
			68,333.71	0.04
			83,220,210.72	48.24

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
150,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	116,298.72	0.07
290,000	DELPHI CORP 5.875% 15/05/2019	USD	229,743.94	0.13
3,417,000	FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP 2.375% 13/01/2022	USD	2,518,886.06	1.47
360,000	LAMAR MEDIA CORP 5.875% 01/02/2022	USD	275,061.95	0.16
360,000	MEDIACOM LLC / MEDIACOM CAPITAL CORP 7.250% 15/02/2022	USD	273,034.47	0.16
145,000	SEALED AIR CORP 8.375% 15/09/2021	USD	122,357.70	0.07
290,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022	USD	215,589.10	0.12
200,000	WPX ENERGY INC 6.000% 15/01/2022	USD	150,183.98	0.09
385,000	XM SATELLITE RADIO INC 7.625% 01/11/2018	USD	312,232.48	0.18
			4,213,388.40	2.45
Szwajcaria				
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN	BRL	1,111,265.03	0.64
			1,111,265.03	0.64
Argentyna				
1,514,399	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017	USD	1,004,709.41	0.58
			1,004,709.41	0.58
Kajmany				
305,000	UPCB FINANCE VI LTD 6.875% 15/01/2022	USD	236,474.06	0.14
			236,474.06	0.14
			6,565,836.90	3.81
			148,119,711.43	85.87

Portfel papierów wartościowych ogółem 148,119,711.43 85.87

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności (%)	Zobowiązani a (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
1.325	1.388	17/02/2014	GBP	59,994,244.10	84,470.36
4.220	4.690	09/03/2015	AUD	29,773,195.54	25,161.41
1.309	1.600	27/02/2017	EUR	20,000,000.00	(18,435.00)
1.334	1.179	21/02/2014	EUR	60,200,000.00	(44,987.46)
Floating	1.028	14/02/2013	USD	10,726,273.28	(53,760.10)
4.796	4.805	09/03/2022	AUD	12,955,363.47	(90,755.20)
2.945	2.940	23/01/2017	NOK	24,887,358.47	(267,015.47)
Floating	4.555	03/02/2013	USD	7,531,689.45	(315,124.85)
Floating	3.855	27/11/2024	USD	10,002,433.82	(1,730,888.94)
					(2,411,335.25)

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Liczba	Nazwa	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy total return					
10,200,000	TRS R MBS INDEX - P US001M LONG	01/06/2012	USD	7,660,820.91	16,714.08
25,500,000	TRSSWAP620042 LONG /1111450675/	01/06/2012	USD	19,152,052.27	8,495.40
					25,209.48

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
13,275,093,728.90	COP 7,297,616.25	18/05/2012	5,548,989.18	35,998.38
2,038,995,000.00	KRW 1,750,000.00	20/04/2012	1,351,853.69	34,975.18
6,423,000.00	USD 7,237,757,550.00	20/04/2012	4,823,159.16	34,341.49
125,385,463.00	MXN 7,279,248.07	18/05/2012	7,279,248.07	33,878.88
2,125,000.00	USD 2,014,582.73	20/04/2012	1,595,705.00	31,550.44
10,370,129.76	EUR 1,133,690,585.00	27/04/2012	10,370,129.76	24,067.06
31,561,753.86	MXN 2,421,000.00	18/05/2012	1,850,086.89	23,269.89
1,922,128.82	GBP 3,041,000.00	20/04/2012	2,306,135.56	22,218.91
4,246,000.00	USD 3,810,916.63	20/04/2012	3,188,406.32	21,627.24
10,000,000.00	USD 7,486,834.40	18/05/2012	7,486,834.40	20,701.29
4,341,000.00	USD 39,543,037,200.00	20/04/2012	3,259,743.72	19,149.95
8,223,187.71	EUR 898,981,083.00	27/04/2012	8,223,187.71	19,084.43
1,296,000.00	USD 65,201,760.00	20/04/2012	973,192.32	16,950.13
1,066,797.87	EUR 1,400,712.00	18/05/2012	1,066,797.87	15,739.39
1,031,131.68	GBP 1,627,000.00	20/04/2012	1,237,133.23	15,188.23
7,108,227.43	EUR 9,448,000.00	18/05/2012	7,108,227.43	15,107.71
2,683,208.00	USD 2,000,000.00	18/05/2012	2,000,000.00	14,427.99
2,383,000.00	USD 2,365,425.38	18/05/2012	1,789,442.36	14,091.01
2,353,000.00	USD 2,335,583.09	18/05/2012	1,766,914.76	13,961.30
1,460,057.00	CHF 1,199,759.56	20/04/2012	1,199,759.56	13,422.22
14,906,428.95	SEK 2,227,000.00	20/04/2012	1,686,960.56	13,171.48
1,888,000.00	USD 1,873,235.84	18/05/2012	1,417,736.96	11,794.45
5,000,000.00	USD 3,743,832.04	18/05/2012	3,743,832.04	9,935.80
723,457.00	EUR 921,104.00	30/04/2012	723,457.00	9,183.69
190,392,465.00	JPY 2,303,000.00	18/05/2012	1,737,331.24	8,661.17
1,198,000.00	USD 2,175,448.20	20/04/2012	899,602.16	8,224.99
15,548,315.00	THB 491,870.29	18/05/2012	378,461.54	7,847.69
14,254,292.00	PHP 321,767.31	20/04/2012	249,307.57	7,286.72
572,473.41	EUR 728,872.00	30/04/2012	572,473.41	7,267.08
1,489,031.57	EUR 1,975,068.00	30/04/2012	1,489,031.57	6,223.30
1,582,000.00	USD 1,786,473,500.00	20/04/2012	1,187,955.44	5,946.44
7,000,000.00	USD 5,249,395.01	18/05/2012	5,249,395.01	5,879.97
808,709.00	TRY 331,465.96	18/05/2012	331,465.96	5,192.57
1,190,918.86	EUR 1,579,648.00	30/04/2012	1,190,918.86	4,977.35
1,627,000.00	USD 20,882,735.36	18/05/2012	1,221,746.84	3,487.22
811,068.97	EUR 1,075,737.00	30/04/2012	811,068.97	3,374.32
14,476,274.50	NOK 2,532,000.00	20/04/2012	1,905,758.11	2,860.70
3,316,000.00	USD 18,910,153.20	20/04/2012	2,490,050.72	2,633.52
5,000,000.00	USD 3,751,337.35	18/05/2012	3,751,337.35	2,430.49
2,833,000.00	USD 16,156,936.13	20/04/2012	2,127,356.36	2,093.80
2,445,000.00	USD 2,985,785.46	20/04/2012	1,835,999.40	1,379.19
300,454.33	CAD 224,164.44	18/05/2012	224,164.44	1,288.81
2,425,000.00	USD 71,877,000.00	18/05/2012	1,820,981.00	1,142.81
117,419.13	EUR 4,793,070.00	30/04/2012	117,419.13	1,011.15
2,000,000.00	USD 1,500,506.80	18/05/2012	1,500,506.80	1,000.34
159,806.08	EUR 2,718,050.00	30/04/2012	159,806.08	977.60
389,420.29	EUR 42,572,478.00	27/04/2012	389,420.29	903.76

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
12,017,339.35	EUR 15,716,000.00	18/05/2012	12,017,339.35	218,496.26
124,552,059.40	RUB 3,919,733.97	18/05/2012	3,176,326.62	210,052.96
10,657,659.59	EUR 13,459,910.00	20/04/2012	10,657,659.59	207,954.37
4,493,000.00	USD 347,388,875.00	18/05/2012	3,373,883.56	202,636.84
2,144,943,683.00	CLP 4,171,419.06	20/04/2012	3,298,923.38	158,128.48
12,251,399.00	BRL 6,505,282.75	20/04/2012	5,042,933.11	134,978.81
598,268,498.70	HUF 2,517,000.00	20/04/2012	2,028,130.21	132,365.63
8,813,608,283.00	KRW 7,590,086.36	20/04/2012	5,843,422.29	131,909.13
12,799,508.00	PLN 2,934,363.33	18/05/2012	2,934,363.33	129,949.25
179,536,340.40	INR 3,337,106.70	20/04/2012	2,646,365.66	127,148.20
3,050,000.00	USD 5,296,020.00	20/04/2012	2,290,306.00	120,285.37
2,352,350.56	GBP 3,608,000.00	20/04/2012	2,822,307.86	112,530.70
13,325,857.18	EUR 11,022,656.00	20/04/2012	13,325,857.18	104,154.34
26,312,781.11	MYR 8,454,177.20	20/04/2012	6,449,736.28	91,338.12
21,901,468.73	EUR 29,048,356.00	30/04/2012	21,901,468.73	91,117.65
20,521,764.74	PLN 6,431,000.00	18/05/2012	6,596,351.88	84,991.23
8,283,726.55	EUR 10,921,000.00	18/05/2012	8,283,726.55	84,746.82
1,510,000.00	USD 114,991,332.00	18/05/2012	1,133,889.20	84,151.50
4,567,000.00	USD 25,494,295.59	20/04/2012	3,429,451.64	75,959.49
40,849,020.00	NOK 5,297,323.81	20/04/2012	5,297,323.81	75,506.98
37,205,911.68	SEK 5,504,000.00	20/04/2012	4,210,593.02	73,806.73
17,690,196.94	EUR 23,462,862.00	30/04/2012	17,690,196.94	73,597.31
5,636,634.71	EUR 7,410,562.56	18/05/2012	5,636,634.71	73,128.42
5,370,918.10	EUR 7,062,000.00	18/05/2012	5,370,918.10	69,096.40
5,674,000.00	USD 6,827,630.61	20/04/2012	4,260,720.08	65,467.95
175,212,100.00	RUB 5,821,000.00	18/05/2012	4,468,258.97	65,036.84
5,932,000.00	USD 17,977,103.96	18/05/2012	4,454,457.44	63,324.06
3,429,998.06	CHF 3,716,000.00	20/04/2012	2,849,645.82	59,820.44
2,972,214.02	GBP 3,513,533.60	20/04/2012	3,513,533.60	51,644.39
6,486,000.00	USD 11,609,940,000.00	18/05/2012	4,870,467.12	46,412.28
5,387,052.00	USD 4,000,000.00	18/05/2012	4,000,000.00	44,348.51
25,543,311.53	NOK 4,423,000.00	20/04/2012	3,362,700.33	38,612.03
8,312,137.51	PEN 3,060,997.06	18/05/2012	2,340,365.44	38,319.82
4,259,022.49	EUR 5,623,000.00	18/05/2012	4,259,022.49	37,535.17

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

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
					2,161.78 EUR	637,355.00 HUF	27/04/2012	2,161.78	9.52
					569.40 EUR	725.00 AUD	30/04/2012	569.40	7.19
					7,163.76 EUR	53,251.00 DKK	30/04/2012	7,163.76	5.45
					2,778.08 EUR	4,517.00 NZD	30/04/2012	2,778.08	4.85
4,578,000.00 USD	30,396,647.32 SEK	20/04/2012	3,437,711.76	760.00	451.47 EUR	18,429.00 THB	30/04/2012	451.47	3.89
66,031.59 EUR	1,623,003.00 CZK	30/04/2012	66,031.59	750.54	603.17 EUR	10,259.00 MXN	30/04/2012	603.17	3.69
5,579,501.20 MYR	1,814,000.00 USD	18/05/2012	1,367,636.18	689.84	3,160.66 EUR	5,288.00 SGD	30/04/2012	3,160.66	2.94
52,537.21 EUR	1,291,322.00 CZK	30/04/2012	52,537.21	597.16	255.95 EUR	6,291.00 CZK	30/04/2012	255.95	2.91
491,827.66 EUR	743,304,054.00 KR W	30/04/2012	491,827.66	464.49	3,967.56 EUR	16,213.00 MYR	30/04/2012	3,967.56	2.90
391,630.84 EUR	591,875,610.00 KR W	30/04/2012	391,630.84	369.85	5,313.30 EUR	22,135.00 PLN	30/04/2012	5,313.30	2.89
84,389.89 EUR	111,928.00 USD	30/04/2012	84,389.89	351.09	1,476.81 EUR	2,470.00 SGD	30/04/2012	1,476.81	1.85
26,546.54 EUR	33,799.00 AUD	30/04/2012	26,546.54	336.99	1,862.73 EUR	2,815,161.00 KR W	30/04/2012	1,862.73	1.76
207,641.53 EUR	8,149,064.00 TWD	30/04/2012	207,641.53	309.00	755.57 EUR	29,653.00 TWD	30/04/2012	755.57	1.12
139,391.86 EUR	1,428,480.00 ZAR	30/04/2012	139,391.86	265.69	534.84 EUR	5,481.00 ZAR	30/04/2012	534.84	1.02
163,252.15 EUR	6,406,966.00 TWD	30/04/2012	163,252.15	242.94	6,337.00 ILS	1,280.12 EUR	30/04/2012	1,280.12	1.01
55,407.41 EUR	73,493.00 CAD	30/04/2012	55,407.41	231.57	259.15 EUR	168,659.00 CLP	30/04/2012	259.15	0.78
193,828.64 CHF	160,843.23 EUR	20/04/2012	160,843.23	211.70	155.80 EUR	1,605.00 HKD	30/04/2012	155.80	0.57
110,724.55 EUR	1,134,699.00 ZAR	30/04/2012	110,724.55	211.05	729.95 EUR	5,426.00 DKK	30/04/2012	729.95	0.56
33,251.56 ILS	6,519.58 EUR	18/05/2012	6,519.58	196.64	282.91 EUR	460.00 NZD	30/04/2012	282.91	0.49
190,147.96 EUR	1,413,443.00 DKK	30/04/2012	190,147.96	144.70	100.12 EUR	29,519.00 HUF	27/04/2012	100.12	0.44
75,678.41 EUR	123,049.00 NZD	30/04/2012	75,678.41	131.96	326.94 EUR	547.00 SGD	30/04/2012	326.94	0.30
152,000.20 EUR	1,129,876.00 DKK	30/04/2012	152,000.20	115.67	412.59 EUR	1,686.00 MYR	30/04/2012	412.59	0.30
70,936.31 SGD	42,248.46 EUR	20/04/2012	42,248.46	112.88	543.21 EUR	2,263.00 PLN	30/04/2012	543.21	0.29
59,187.70 EUR	96,236.00 NZD	30/04/2012	59,187.70	103.20	708.00 HKD	68.37 EUR	30/04/2012	68.37	0.11
40,093.04 EUR	4,383,079.00 JPY	27/04/2012	40,093.04	93.05	26.94 EUR	17,534.00 CLP	30/04/2012	26.94	0.08
84,188.92 EUR	140,854.00 SGD	30/04/2012	84,188.92	78.20	21.82 EUR	28.98 USD	02/04/2012	21.82	0.06
106,749.10 EUR	436,219.00 MYR	30/04/2012	106,749.10	77.84	16.11 EUR	166.00 HKD	30/04/2012	16.11	0.05
141,047.20 EUR	587,597.00 PLN	30/04/2012	141,047.20	76.85	90,438.00 CLP	138.49 EUR	30/04/2012	138.49	0.05
75,944.00 SEK	8,508.04 EUR	30/04/2012	8,508.04	74.41	10.29 EUR	3,034.00 HUF	27/04/2012	10.29	0.04
66,988.81 EUR	112,077.00 SGD	30/04/2012	66,988.81	62.23	8.97 EUR	15.00 SGD	30/04/2012	8.97	0.01
84,905.64 EUR	346,958.00 MYR	30/04/2012	84,905.64	61.91	11.00 SGD	6.56 EUR	30/04/2012	6.56	0.01
113,244.01 EUR	471,770.00 PLN	30/04/2012	113,244.01	61.70	1.95 USD	1.47 EUR	03/04/2012	1.47	(0.01)
399,008.23 CZK	16,001.17 EUR	18/05/2012	16,001.17	45.15	15,330.00 HUF	51.84 EUR	27/04/2012	51.84	(0.07)
100,000.00 TWD	3,329.23 USD	18/05/2012	2,544.20	44.97	214.42 EUR	1,061.00 ILS	30/04/2012	214.42	(0.08)
4,392.29 EUR	179,294.00 THB	30/04/2012	4,392.29	37.83	73.25 EUR	561.00 NOK	30/04/2012	73.25	(0.51)
5,824.94 EUR	99,073.00 MXN	30/04/2012	5,824.94	35.64	2,057.93 EUR	10,183.00 ILS	30/04/2012	2,057.93	(0.73)
2,783.54 EUR	3,544.00 AUD	30/04/2012	2,783.54	35.33	20,489.00 HUF	70.03 EUR	27/04/2012	70.03	(0.84)
2,460.54 EUR	60,478.00 CZK	30/04/2012	2,460.54	27.97	297.58 EUR	3,648,908.00 IDR	30/04/2012	297.58	(1.11)
5,766.69 EUR	7,649.00 CAD	30/04/2012	5,766.69	24.10	1,559.91 EUR	1,879.00 CHF	30/04/2012	1,559.91	(1.49)
6,941.91 EUR	4,517,970.00 CLP	30/04/2012	6,941.91	20.70	333.83 EUR	2,551.00 NOK	30/04/2012	333.83	(1.55)
18,218.94 EUR	27,534,467.00 KR W	30/04/2012	18,218.94	17.21	1,661.29 EUR	12,723.00 NOK	30/04/2012	1,661.29	(11.42)
5,527.07 EUR	3,597,157.00 CLP	30/04/2012	5,527.07	16.48	3,102.22 EUR	38,038,902.00 IDR	30/04/2012	3,102.22	(11.58)
4,149.35 EUR	42,745.00 HKD	30/04/2012	4,149.35	15.16	1,291.26 EUR	11,553.00 SEK	30/04/2012	1,291.26	(14.35)
3,366.75 EUR	34,683.00 HKD	30/04/2012	3,366.75	12.30	15,305.24 EUR	18,436.00 CHF	30/04/2012	15,305.24	(14.55)
2,723.84 EUR	803,064.00 HUF	27/04/2012	2,723.84	12.00	3,226.83 EUR	24,658.00 NOK	30/04/2012	3,226.83	(14.99)
7,806.61 EUR	306,377.00 TWD	30/04/2012	7,806.61	11.61	44,857.60 EUR	221,963.00 ILS	30/04/2012	44,857.60	(15.80)
5,157.91 EUR	52,858.00 ZAR	30/04/2012	5,157.91	9.83	56,398.03 EUR	279,067.00 ILS	30/04/2012	56,398.03	(19.87)

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
31/03/2012

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
					2,385,000.00 USD	2,747,305,350.00 KR W	20/04/2012	1,790,944.20	(26,790.52)
11,572.55 EUR	9,674.00 GBP	30/04/2012	11,572.55	(30.17)	6,618,210.90 BRL	3,647,000.00 USD	20/04/2012	2,724,194.59	(26,831.89)
59,361.00 MXN	3,502.21 EUR	30/04/2012	3,502.21	(33.47)	221,457,289.60 INR	4,364,000.00 USD	20/04/2012	3,264,280.45	(29,147.53)
12,476.46 EUR	111,628.00 SEK	30/04/2012	12,476.46	(138.65)	8,531,419.59 NZD	7,021,000.00 USD	20/04/2012	5,249,732.26	(30,064.24)
5,825,608.40 SEK	658,799.49 EUR	20/04/2012	658,799.49	(145.99)	25,731,313.52 ZAR	2,530,300.20 EUR	18/05/2012	2,530,300.20	(31,433.18)
3,042,157.18 DKK	409,158.16 EUR	20/04/2012	409,158.16	(225.83)	5,123,637.00 SGD	3,091,730.24 EUR	20/04/2012	3,091,730.24	(32,025.95)
63,058.63 EUR	773,214,110.00 IDR	30/04/2012	63,058.63	(235.34)	4,711,000.00 USD	2,976,852.46 GBP	20/04/2012	3,537,584.12	(33,418.58)
2,275,850.00 JPY	21,012.24 EUR	18/05/2012	21,012.24	(241.34)	4,960,463.85 EUR	6,656,000.00 USD	18/05/2012	4,960,463.85	(36,551.90)
110,933.27 EUR	92,734.00 GBP	30/04/2012	110,933.27	(289.25)	4,483,000.00 USD	3,404,480.88 EUR	18/05/2012	3,404,480.88	(38,852.62)
160,131.95 NOK	21,357.66 EUR	20/04/2012	21,357.66	(295.66)	3,259,946.46 EUR	5,382,139.00 NZD	20/04/2012	3,259,946.46	(46,872.59)
79,883.72 EUR	979,520,394.00 IDR	30/04/2012	79,883.72	(298.13)	91,415,776.00 CZK	4,960,000.00 USD	18/05/2012	3,677,930.92	(47,406.23)
328,813.55 EUR	396,074.00 CHF	30/04/2012	328,813.55	(312.58)	62,403,986.74 MXN	4,914,000.00 USD	18/05/2012	3,657,996.89	(49,480.65)
68,466.18 EUR	523,188.00 NOK	30/04/2012	68,466.18	(318.04)	5,440,000.00 USD	36,575,230.72 SEK	20/04/2012	4,085,004.80	(50,556.16)
2,116,833.00 SEK	239,673.36 EUR	20/04/2012	239,673.36	(340.51)	4,091,003.80 USD	122,852,843.98 TWD	18/05/2012	3,072,016.57	(54,531.95)
406,154.97 EUR	489,236.00 CHF	30/04/2012	406,154.97	(386.10)	62,435,649.54 SEK	9,474,000.00 USD	20/04/2012	7,065,842.46	(54,607.44)
86,052.00 EUR	657,571.00 NOK	30/04/2012	86,052.00	(399.73)	10,700,000.00 USD	8,088,676.08 EUR	18/05/2012	8,088,676.08	(55,612.89)
1,164,265.83 USD	14,993,749.44 MXN	18/05/2012	874,270.50	(436.08)	706,336.89 EUR	226,217,810.00 HUF	20/04/2012	706,336.89	(58,333.89)
565,011.13 PLN	135,709.26 EUR	18/05/2012	135,709.26	(440.72)	39,684,584,270.00 IDR	4,413,812.06 USD	20/04/2012	3,254,135.91	(62,222.88)
14,700,961.00 HUF	50,272.36 EUR	20/04/2012	50,272.36	(579.56)	2,659,219.97 AUD	2,833,000.00 USD	20/04/2012	2,068,647.10	(62,693.48)
47,507,090.80 TWD	1,612,000.00 USD	18/05/2012	1,208,675.40	(1,444.38)	2,847,241.60 EUR	72,371,728.00 CZK	18/05/2012	2,847,241.60	(63,223.89)
2,715,130.88 CAD	2,716,000.00 USD	18/05/2012	2,039,967.43	(1,681.88)	6,509,000.00 USD	542,696,337.00 JPY	18/05/2012	4,887,738.28	(66,348.10)
3,977,000.00 USD	1,947,855,060.00 CLP	20/04/2012	2,986,408.84	(1,780.98)	5,731,734.62 AUD	6,016,000.00 USD	20/04/2012	4,458,802.34	(67,325.06)
2,504,000.00 USD	32,266,824.45 MXN	18/05/2012	1,880,303.68	(2,080.70)	135,656,974.00 JPY	1,751,000.00 USD	18/05/2012	1,237,869.89	(76,474.89)
266,209.69 EUR	2,381,801.00 SEK	30/04/2012	266,209.69	(2,958.35)	4,390,424.30 AUD	4,642,000.00 USD	20/04/2012	3,415,376.92	(76,973.71)
339,764.81 EUR	3,039,905.00 SEK	30/04/2012	339,764.81	(3,775.76)	3,887,000.00 USD	26,508,173.90 SEK	20/04/2012	2,918,826.04	(78,449.83)
3,000,000.00 USD	2,256,638.47 EUR	18/05/2012	2,256,638.47	(4,377.77)	8,958,000.00 USD	116,725,337.82 MXN	18/05/2012	6,726,741.36	(82,773.32)
1,740,836,880.00 KRW	1,541,000.00 USD	20/04/2012	1,154,174.85	(5,353.94)	5,441,000.00 USD	36,904,774.08 SEK	20/04/2012	4,085,755.72	(87,064.05)
1,387,000.00 USD	7,959,576.90 NOK	20/04/2012	1,041,526.04	(5,465.97)	7,552,225.13 NZD	6,297,000.00 USD	20/04/2012	4,647,193.76	(88,061.31)
25,470,200.00 CNY	4,048,286.60 USD	18/05/2012	3,036,837.42	(5,671.35)	5,495,000.00 USD	17,619,195.48 PLN	18/05/2012	4,126,305.40	(92,796.46)
2,400,406.01 EUR	2,006,605.00 GBP	30/04/2012	2,400,406.01	(6,258.90)	6,128,000.00 USD	35,708,193.04 NOK	20/04/2012	4,601,637.76	(95,364.55)
57,123,270.45 RUB	1,935,000.00 USD	18/05/2012	1,456,757.64	(6,737.21)	4,355,351.00 BRL	2,519,000.00 USD	20/04/2012	1,792,753.93	(106,981.20)
2,987,454.90 EUR	2,497,345.00 GBP	30/04/2012	2,987,454.90	(7,789.59)	29,367,000.00 USD	28,569,455.09 AUD	20/04/2012	22,052,267.64	(129,476.08)
890,498.35 NZD	554,928.94 EUR	20/04/2012	554,928.94	(7,801.32)	11,514,822.31 EUR	120,763,645.00 ZAR	18/05/2012	11,514,822.31	(213,000.67)
8,755,551.00 ILS	1,777,265.14 EUR	18/05/2012	1,777,265.14	(8,799.93)	134,831,335.95 ZAR	17,726,271.11 USD	18/05/2012	13,192,572.07	(214,070.63)
4,814,957.05 TRY	2,682,000.00 USD	18/05/2012	2,027,958.80	(9,096.29)	19,090,168.57 AUD	20,196,978.36 USD	20/04/2012	14,850,528.48	(344,396.49)
43,636,432.70 NOK	7,658,000.00 USD	20/04/2012	5,744,605.46	(10,664.86)	3,082,148,741.00 JPY	30,987,269.30 EUR	18/05/2012	30,987,269.30	(2,857,556.32)
2,567,543.63 NZD	2,116,000.00 USD	20/04/2012	1,579,914.86	(11,315.05)				587,241,520.55	(1,903,599.46)
600,030.13 AUD	478,958.13 EUR	20/04/2012	478,958.13	(13,120.10)					
3,716,000.00 USD	110,769,890.98 RUB	18/05/2012	2,790,418.72	(14,136.62)					
7,543,144.45 USD	5,678,052.00 EUR	18/05/2012	5,678,052.00	(15,009.38)					
1,657,000.00 USD	6,238,899.95 ILS	18/05/2012	1,244,274.44	(16,147.90)					
3,789,000.00 USD	195,197,913.00 INR	20/04/2012	2,845,235.88	(17,511.25)					
5,303,000.00 USD	157,229,177.30 TWD	18/05/2012	3,982,128.76	(19,292.86)					
2,522,000.00 USD	6,808,139.00 PEN	18/05/2012	1,893,820.24	(20,230.13)					
2,308,000.00 USD	18,094,761.54 ZAR	18/05/2012	1,733,123.36	(24,512.79)					
107,022,553.00 INR	2,123,000.00 USD	20/04/2012	1,577,512.43	(24,621.83)					
4,493,831,680.00 KRW	3,995,000.00 USD	20/04/2012	2,979,410.40	(26,608.98)					

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(25)	AUST 10YR BOND FUTURE	AUD	2,902,000.00	11,335.20
	15/09/2012			
(25)	AUST 3YR BOND FUTURE	AUD	2,680,250.00	(2,865.26)
	15/06/2012			
(95)	CAN 10YR BOND FUTURE	CAD	12,466,850.00	15,702.86
	20/06/2012			

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2012

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
45	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2012	EUR	5,704,200.00	15,420.00
(29)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2012	EUR	3,599,190.00	(4,350.00)
41	EURO-BUND FUTURE 07/06/2012	EUR	5,678,090.00	56,580.00
(70)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2012	EUR	7,723,800.00	(350.00)
(9)	LONG GILT FUTURE 27/06/2012	GBP	1,030,590.00	(28,938.75)
(35)	MEDIUM GILT FUTURE 27/06/2012	GBP	3,945,200.00	(22,087.99)
(23)	SHORT GILT FUTURE 27/06/2012	GBP	2,401,890.00	(3,587.35)
(288)	US LONG BOND(CBT) 20/06/2012	USD	39,672,000.00	533,955.59
50	US ULTRA BOND 20/06/2012	USD	7,548,500.00	(242,520.91)
(8)	US 10YR NOTE FUTURE 20/06/2012	USD	1,035,840.00	(2,346.65)
47	90 DAY EURO FUTURE 14/03/2016	USD	11,489,150.00	25,304.36
(94)	90DAY EURO FUTURE 16/03/2015	USD	23,145,150.00	(45,064.17)
47	90DAY EURO FUTURE 17/03/2014	USD	11,646,600.00	17,112.80
			142,669,300.00	323,299.73
Kontrakty terminowe futures na amerykańskie obligacje skarbowe				
28	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	6,163,920.00	(2,733.90)
(5)	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2012	USD	612,700.00	(1,525.31)
			6,776,620.00	(4,259.21)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(3,970,684.71)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2012

% WAN

Portfel papierów wartościowych ogółem	148,119,711.43	85.87
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(3,970,684.71)	(2.30)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18,587,023.97	10.78
Pozostałe aktywa i zobowiązania	9,753,203.17	5.65
Aktywa netto ogółem	172,489,253.86	100.00

Noty do sprawozdania finansowego

1- INFORMACJE OGÓLNE

ING (L) („Fundusz” lub „SICAV” lub „Fundusz SICAV”), wcześniej ING (L) Invest, jest podmiotem w formie „Société d'Investissement à Capital Variable” („SICAV”) powołanym na czas nieokreślony w dniu 6 września 1993 r. jako société anonyme (spółka akcyjna), podlegającym przepisom części I luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

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

Fundusz wpisano do luksemburskiego Rejestru Spółek pod numerem B 44 873.

Fundusz powołał podmiot zależny na Mauritiusie (ING Invest India Focus Fund Limited) („Podmiot zależny na Mauritiusie”) na potrzeby realizacji inwestycji w indyjskie papiery wartościowe w ramach subfunduszu ING (L) Invest - India Focus, zgodnie z celami i polityką inwestycyjną tego subfunduszu. Podmiot zależny na Mauritiusie zobowiązany jest dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia zawsze ważności pozwolenia na prowadzenie działalności tzw. Category C1 Global Business Licence oraz prowadzenia działalności w ramach funduszu inwestycyjnego zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 2005 r. Jednocześnie, także zgodnie z tą Ustawą, wyłącznym celem działalności Podmiotu zależnego na Mauritiusie jest zbiorowe inwestowanie środków w portfele papierów wartościowych lub innych aktywów finansowych, nieruchomości bądź aktywów niefinansowych podlegające zatwierdzeniu przez Komisję ds. usług finansowych (ang. Financial Services Commission). Podmiot zależny na Mauritiusie posiada certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez Komisarza ds. podatku dochodowego na Mauritiusie. Sprawozdanie finansowe subfunduszu ING (L) - Invest India Focus uwzględni wyniki Podmiotu zależnego na Mauritiusie.

Fundusz aktualnie oferuje inwestorom następujące klasy tytułów uczestnictwa:

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Capitalisation P	Kapitałowe tytuły uczestnictwa
Capitalisation P Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Capitalisation I	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych
Capitalisation I Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Capitalisation X	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach
Capitalisation X Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Capitalisation S	Kapitałowe tytuły uczestnictwa z obowiązującą minimalną wielkością subskrypcji wynoszącą 1,000,000 EUR lub równowartość tej kwoty
Capitalisation D	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone na rynek holenderski
Capitalisation V	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, emitowane wyłącznie w postaci imiennej, lecz różniące się od klasy I wyższą opłatą za zarządzanie
Capitalisation Z	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej, podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku ze swymi inwestycjami w Fundusz W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie
Distribution P	Dywidendowe tytuły uczestnictwa
Distribution P (quarter dividend)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa - dywidenda kwartalna
Distribution P Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom indywidualnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Distribution I	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych

Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution I Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Distribution X	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach
Distribution X Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu
Distribution A(C)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom w regionie Azji i Pacyfiku - dywidenda kwartalna
Distribution A(S)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom w regionie Azji i Pacyfiku - dywidenda kwartalna w naturze

Inwestorzy muszą zdawać sobie sprawę, że nie każda klasa tytułów uczestnictwa oferowana jest przez każdy subfundusz Funduszu.

Polityka inwestycyjna

Inwestorów zawiadamia się, że z polityką inwestycyjną każdego subfunduszu można zapoznać się w prospekcie informacyjnym udostępnianym inwestorom w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek zainteresowanym prospekt informacyjny bezpłatnie wysyła się także pocztą.

Niektóre subfundusze inwestują w inne subfundusze Funduszu. Na dzień 31 marca 2012 r. takie inwestycje kształtują się następująco:

Subfundusz inwestujący	Subfundusz docelowy	Inwestycja wg wartości rynkowej na dzień 31 marca 2012 r.
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	13,984,076.50 EUR

Zmiany

Ze skutkiem od dnia 15 października 2011 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend na ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend.

Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2011 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income na ING - (L) Renta Fund Euro Credit Sustainable.

Dnia 16 grudnia 2011 r. na rynek wprowadzono subfundusz ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap.

Po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Inwestorów ING (L) Selected Strategies, ING (L) Selected Strategies – US Enhanced Core Large Cap połączył się z ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap z dniem 16 grudnia 2011 r., a następnie uległ rozwiązaniu *ipso jure*. Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego ING (L) Selected Strategies uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonego subfunduszu przejmującego ING (L).

Przejmowany subfundusz ING (L) Selected Strategies i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujący nowo utworzony subfundusz ING (L) i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) Selected Strategies - US Enhanced Core Large Cap	ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation I	Capitalisation I (USD)	1:1
Capitalisation V	Capitalisation V (EUR)	1:1

Noty do sprawozdania finansowego

Aktywa netto następujących subfunduszy przejmowanych wniesiono do aktywów następujących subfunduszy przejmujących z dniem 13 stycznia 2012 r.:

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	ING (L) - Invest Global Opportunities	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:1.07175377
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:1.64522473
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1:1.00237443

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar	ING (L) - Renta Fund World	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (AUD)	Capitalisation P (USD)	1:1.40738919
Distribution P (AUD)	Distribution P (USD)	1:5.25116475

Zarząd postanowił o likwidacji subfunduszu ING (L) - Invest Brazil Focus ze skutkiem od dnia 29 lutego 2012 r.

W dniu 14 lutego 2012 r. na rynek wprowadzono subfundusz ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond).

W dniu 20 marca 2012 r. na rynek wprowadzono subfundusz ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds.

2- PODSTAWOWE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono i przedstawiono zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami obowiązującymi w Luksemburgu.

Przeliczenie walut

Sprawozdanie finansowe przygotowano w walucie sprawozdawczej każdego subfunduszu. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursu wymiany obowiązującego w dniu zamknięcia okresu obrotowego. Przychody i koszty wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu transakcji.

Poszczególne pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiadają sumie stosownych pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu przeliczonych w razie potrzeby na EUR po kursach wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrotowego.

Wycena papierów wartościowych

Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych bądź na dowolnym innym rynku regulowanym wycenia się na podstawie ostatnich znanych cen. Jeżeli takie papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na kilku rynkach, wyceny dokonuje się na podstawie ostatniej znanej ceny na głównym rynku, na którym papiery wartościowe są notowane.

Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie papierów wartościowych ani niestanowiące przedmiotu obrotu na dowolnym innym rynku regulowanym, a także papiery wartościowe notowane lub stanowiące przedmiot obrotu na takim rynku, których ostatnia znana cena jest niereprezentatywna, wycenia się zgodnie z zasadami ostrożności i w dobrej wierze na podstawie ich prawdopodobnej ceny sprzedaży netto określonej przez Zarząd Funduszu SICAV lub zgodnie z jego wskazówkami.

Instrumenty rynku pieniężnego i inne krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się metodą amortyzacji liniowej pod warunkiem, że takie instrumenty lub papiery wartościowe cechuje początkowy lub pozostały okres zapadalności w momencie ich zakupu przez Fundusz nie krótszy niż 12 miesięcy i jeżeli wydaje się, że ostatnia znana cena na głównym rynku dla danego papieru wartościowego nie może zostać uznana za reprezentatywną cenę takiego papieru wartościowego. Narosłe odsetki naliczone metodą amortyzacji liniowej ujmuje się w pozycji „Pozostałe aktywa” w zestawieniu aktywów netto oraz w pozycji „Odsetki od obligacji i innych instrumentów dłużnych” w zestawieniu transakcji i zmian stanu aktywów netto.

Noty do sprawozdania finansowego

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

Pożyczki nie są notowane, a wycenia się je uznanymi metodami aktuarialnymi.

Wycena finansowych instrumentów pochodnych

Finansowe instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym wycenia się wg ostatniej dostępnej ceny notowań obowiązującej na dzień zamknięcia okresu obrachunkowego.

Finansowe instrumenty pochodne nienotowane na rynku regulowanym wycenia się przy zastosowaniu uznanej na rynku metody aktuarialnej.

W szczególności swapy wycenia się na odpowiedzialność Zarządu Funduszu SICAV na podstawie ich wartości rynkowej, która zależy od szeregu parametrów (poziom i zmienność indeksu, rynkowa stopa procentowa, okres pozostały do terminu zapadalności swapu).

Dodatnie wartości godziwe finansowych instrumentów pochodnych wykazuje się jako aktywa, zaś ujemne wartości godziwe jako zobowiązania w zestawieniu aktywów netto, w pozycji „Finansowe instrumenty pochodne ogółem”.

Odsetki należne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji „Pozostałe aktywa”.

Odsetki płatne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe”.

Dochód

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy, po potrąceniu podatku zatrzymanego.

Odsetki nalicza się codziennie.

3- KORYGOWANA WYCENA WEDŁUG JEDNOLITEGO KURSU DNIA

Subfundusz może doznać „rozwodnienia” wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ponieważ cena, po której inwestorzy nabywają lub umarzają tytuły uczestnictwa subfunduszu, nie odzwierciedla kosztów transakcyjnych i innych kosztów powstających, gdy transakcje papierami wartościowymi są realizowane przez Zarządzającego inwestycjami w celu zagospodarowania wpływów lub rozchodów pieniężnych związanych z takimi subskrypcjami lub umorzeniami.

W celu przeciwdziałania takiemu wpływowi dla ochrony interesów posiadaczy tytułów uczestnictwa subfunduszu może zostać zastosowana metoda korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia. Jeżeli w danym dniu wyceny łączna wartości transakcji netto tytułami uczestnictwa subfunduszu przekroczy wcześniej ustalony próg, okresowo określany i rewidowany przez Spółkę zarządzającą na zlecenie Zarządu, wówczas wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa może zostać skorygowana w górę lub w dół w celu skompensowania kosztów transakcyjnych związanych odpowiednio z wpływami lub rozchodami kapitałowymi netto.

Wpływy i rozchody netto będą określane przez Spółkę zarządzającą na podstawie najnowszych informacji dostępnych w momencie obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Mechanizm korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia może być stosowany w odniesieniu do wszystkich subfunduszy funduszu. Zakres korekty cen będzie ustalany przez Spółkę zarządzającą w sposób odzwierciedlający koszty transakcyjne i inne odnośne koszty. Wysokość przedmiotowej korekty może się wahać w zależności od subfunduszy.

Na dzień 31 marca 2012 r. mechanizm korekty wyceny wg jednolitego kursu dnia zastosowano w przypadku: ING (L) - Invest World, ING (L) - Invest Consumer Goods, ING (L) - Invest Food and Beverages, ING (L) - Invest Alternative Beta, ING (L) - Invest Global Real Estate, ING (L) - Invest Emerging Markets, ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable, ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond), ING (L) - Invest Euro High Dividend, ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration, ING (L) - Invest Information Technology oraz ING (L) - Invest Industrials.

4- POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA BIEŻĄCE

Pozostałe aktywa obejmują głównie narosłe odsetki i należności.

Zobowiązania bieżące obejmują głównie rezerwy na opłaty i zobowiązania.

Noty do sprawozdania finansowego

5- OPŁATY ZA ZARZĄDZANIE

Zgodnie z warunkami powołania przez Fundusz i realizacji obowiązków Spółki zarządzającej przez ING Investment Management Luxembourg S.A., subfundusze wypłacają ING Investment Management Luxembourg S.A. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów netto każdego subfunduszu w wysokości określonej w tabeli poniżej. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Stawki opłaty za zarządzanie kształtują się następująco:

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)								
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	1.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	1.10	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Brazil Focus ⁽³⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Europe	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets	1.50	2.00	0.65	0.65	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	1.50	2.00	-	-	1.50	1.50	-	-	-
ING (L) - Invest Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest EURO Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Invest Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	1.50	-
ING (L) - Invest Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe Growth Fund ⁽²⁾	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	1.50	-
ING (L) - Invest Europe Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Greater China	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest India Focus	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Information Technology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japan	1.30	1.80	0.60	0.60	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)								
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Invest Latin America	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	1.50	2.00	0.85	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest New Asia	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	1.40	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Sustainable Equity	1.50	2.00	0.72	0.72	-	-	1.40	1.50	-
ING (L) - Invest Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap ⁽¹⁾	-	1.50	0.48	-	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Invest US Growth	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Research Advantage	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest World	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	-	1.30	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) ⁽⁵⁾	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar ⁽²⁾	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro	0.65	0.75	0.36	0.36	-	-	-	0.65	-
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds ⁽⁴⁾	0.40	0.50	0.24	0.24	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	0.65	-	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	0.40	0.60	-	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	0.75	-
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	0.65	-
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	*
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	1.00	1.50	0.60	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)								
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund US Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund World	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	0.65	-

* w przypadku klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie nie jest pobierana w ciężar klasy tytułów uczestnictwa. Natomiast opłata za zarządzanie w uzgodnionej w umowie wysokości jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od inwestorów.

- (1) Subfundusz został wprowadzony dnia 16 grudnia 2011 r.
 (2) Subfundusz został zlikwidowany dnia 13 stycznia 2012 r.
 (3) Subfundusz został zlikwidowany dnia 29 lutego 2012 r.
 (4) Subfundusz został wprowadzony dnia 20 marca 2012 r.
 (5) Subfundusz został wprowadzony dnia 13 lutego 2012 r.

ING Investment Management Luxembourg S.A. powierza, na swój własny koszt, zarządzanie poszczególnymi subfunduszami zarządzającym inwestycjami wymienionym poniżej:

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Alternative Beta	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Banking & Insurance	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Brazil Focus	ING Asset Management B.V. ⁽²⁾
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Consumer Goods	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Europe	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Markets	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Energy	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest EURO Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro Income	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Real Estate	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Food & Beverages	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Real Estate	CBRE Clarion Securities L.L.C. ⁽¹⁾
ING (L) - Invest Greater China	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Health Care	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest India Focus	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Invest Industrials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Information Technology	ING Asset Management B.V.

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
ING (L) - Invest Japan	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Latin America	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Materials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	ING Investment Management (Middle East) Ltd.
ING (L) - Invest New Asia	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Sustainable Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Telecom	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. ⁽⁶⁾
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. ⁽³⁾
ING (L) - Invest US Growth	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest US High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US Research Advantage	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest Utilities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest World	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar	ING Investment Management Limited
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Dollar	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	ING Asset Management B.V. ⁽⁴⁾
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund US Credit	ING Investment Management Co.
ING (L) - Renta Fund World	ING Investment Management Co. ⁽⁵⁾

Noty do sprawozdania finansowego

- (1) Ze skutkiem od dnia 15 grudnia 2011 r. CBRE Clarion Securities L.L.C. zastąpiła ING Clarion Real Estate Securities L.L.C. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Global Real Estate
- (2) Ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2012 r. ING Asset Management B.V. zastąpiła ING Investment Management Co. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Brazil Focus.
- (3) Ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2012 r. ING Asset Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd zastąpiła ING Investment Management Co. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap.
- (4) Ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2012 r. ING Asset Management B.V. zastąpiła ING Investment Management Co. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) – Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt.
- (5) Ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2012 r. ING Asset Management Co. zastąpiła ING Asset Management B.V. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) – Renta Fund World.
- (6) Ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2012 r. ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. zastąpiła ING Investment Management Co. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated).

6- OPŁATY ZA WYNIKI

ING Asset Management B.V. ma prawo pobierać opłatę za wyniki od subfunduszu ING (L) - Renta Fund FX Alpha.

Opłata za wyniki jest płatna co miesiąc w postaci odsetka nadwyżki netto wypracowanej przez każdą klasę tytułów uczestnictwa powyżej stopy zwrotu z indeksu benchmarkowego („EONIA”) powiększonego o 4,00% pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- Stopa zwrotu odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa od końca miesiąca jest wyższa niż minimalna stopa zwrotu obowiązująca dla takiej klasy tytułów uczestnictwa;
- Wartość aktywów netto odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa na koniec miesiąca jest wyższa niż wartość aktywów netto na koniec poprzedniego miesiąca lub miesięcy (metoda ostatniego poziomu referencyjnego high water mark).

Opłatę za wyniki oblicza się i nalicza w każdym dniu wyceny na podstawie wartości aktywów netto odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2012 r. opłaty za wyniki wyniosły zero euro.

7- STAŁE OPŁATY ZA OBSŁUGĘ

Na poziomie klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu pobierana jest stała opłata za obsługę. Stała opłata za obsługę podlega zapłacie na rzecz Spółki zarządzającej, przez którą jest wykorzystywana do pokrycia w imieniu Funduszu opłat administracyjnych, opłat na rzecz depozytariusza, opłat na rzecz agenta transferowego, belgijskiego podatku od subskrypcji oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych obciążających Fundusz.

Stała opłata za obsługę jest stała w tym sensie, że Spółka zarządzająca pokrywa wszelką nadwyżkę kosztów powyżej rocznej stałej opłaty za obsługę uiszczonej dla każdej klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu.

Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2012 r. stawki rocznej stałej opłaty za obsługę kształtowały się następująco:

Subfundusze	Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)								
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Brazil Focus ⁽³⁾	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)								
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Invest Consumer Goods	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Europe	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets	0.35	0.35	0.25	0.25	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	0.35	0.35	-	-	0.35	0.35	-	-	-
ING (L) - Invest Energy	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest EURO Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Invest Euro High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Invest Euro Income	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe Growth Fund ⁽²⁾	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Invest Europe Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Real Estate	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Food & Beverages	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Global Real Estate	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Greater China	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Health Care	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest India Focus	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Industrials	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Information Technology	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japan	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Latin America	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Materials	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest New Asia	0.35	0.35	0.25	0.25	-	-	0.35	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Sustainable Equity	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	0.30	0.20	-
ING (L) - Invest Telecom	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.20	-	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Invest US Growth	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Research Advantage	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Utilities	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest World	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) ⁽⁵⁾	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar ⁽²⁾	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)								
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A(C) (w %)	Klasa A(S) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z (w %)
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.35	0.35	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro	0.20	0.20	0.14	0.14	-	-	-	0.14	-
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds ⁽⁴⁾	0.20	0.20	0.14	0.14	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	0.20	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	0.14	-
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	0.14	-
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	*
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	0.35	0.35	0.20	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund US Credit	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund World	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	0.14	-

Opłaty (%) wskazane powyżej dotyczą niezabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa. W przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata w wysokości 0.05%.

* W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za obsługę jest pobierana w celu pokrycia kosztów administracji i depozytu aktywów oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych. Za okres zakończony dnia 31 marca 2012 r. stawka stałej opłaty za obsługę wynosiła 0.15% rocznie.

⁽¹⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 16 grudnia 2011 r.

⁽²⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 13 stycznia 2012 r.

⁽³⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 29 lutego 2012 r.

⁽⁴⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 20 marca 2012 r.

⁽⁵⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 13 lutego 2012 r.

8- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0,01% rocznie od aktywów netto wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od aktywów netto 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 przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) już podlegające obciążeniu takim podatkiem w Luksemburgu.

9- ZMIANY W SKŁADZIE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

10- INFORMACJE DLA INWESTORÓW

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

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

11- ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Z dniem 1 kwietnia 2012 r. subfundusz ING (L) - Invest New Asia zmienił nazwę na ING (L) - Invest Asia ex Japan.

Z dniem 1 kwietnia 2012 r. ING Asset Management B.V. zastąpiła ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. w charakterze zarządzającego portfelem subfunduszu ING (L) - Invest Health Care.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits został wprowadzony do obrotu dnia 11 maja 2012 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