

ING (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

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

LUXEMBOURG za rok zakończony dnia 30 września 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 | 15 |
| Sprawozdanie Zarządu | 19 |
| Raport biegłego rewidenta | 24 |
| Łączne zestawienia | |
| Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 26 |
| Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 26 |
| ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro | |
| Dane statystyczne | 27 |
| Sprawozdanie finansowe | 28 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 28 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 28 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 29 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 29 |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 | |
| Dane statystyczne | 30 |
| Sprawozdanie finansowe | 31 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 31 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 31 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 32 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 32 |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 | |
| Dane statystyczne | 33 |
| Sprawozdanie finansowe | 34 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 34 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 34 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 35 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 35 |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 | |
| Dane statystyczne | 36 |
| Sprawozdanie finansowe | 37 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 37 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 37 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 38 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 38 |
| ING (L) - Invest Alternative Beta | |

Spis treści

Strona

| | |
|---|----|
| Dane statystyczne | 39 |
| Sprawozdanie finansowe | 41 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 41 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 41 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 42 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 42 |
| ING (L) - Invest Asia ex Japan | |
| Dane statystyczne | 43 |
| Sprawozdanie finansowe | 45 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 45 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 45 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 46 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 47 |
| ING (L) - Invest Banking & Insurance | |
| Dane statystyczne | 48 |
| Sprawozdanie finansowe | 50 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 50 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 50 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 51 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 52 |
| ING (L) - Invest Brazil Focus | |
| Dane statystyczne | 53 |
| Sprawozdanie finansowe | 54 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2011 do dnia 29/02/2012 | 54 |
| ING (L) - Invest Commodity Enhanced | |
| Dane statystyczne | 55 |
| Sprawozdanie finansowe | 56 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 56 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 56 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 57 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 57 |
| ING (L) - Invest Consumer Goods | |
| Dane statystyczne | 58 |
| Sprawozdanie finansowe | 59 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 59 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|----|
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 59 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 60 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 60 |
| ING (L) - Invest Emerging Europe | |
| Dane statystyczne | 62 |
| Sprawozdanie finansowe | 63 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 63 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 63 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 64 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 65 |
| ING (L) - Invest Emerging Markets | |
| Dane statystyczne | 66 |
| Sprawozdanie finansowe | 67 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 67 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 67 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 68 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 69 |
| ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend | |
| Dane statystyczne | 70 |
| Sprawozdanie finansowe | 72 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 72 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 72 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 73 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 74 |
| ING (L) - Invest Energy | |
| Dane statystyczne | 75 |
| Sprawozdanie finansowe | 77 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 77 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 77 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 78 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 78 |
| ING (L) - Invest EURO Equity | |
| Dane statystyczne | 80 |
| Sprawozdanie finansowe | 81 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 81 |

Spis treści

Strona

| | |
|---|-----|
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 81 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 82 |
| ING (L) - Invest Euro High Dividend | |
| Dane statystyczne | 84 |
| Sprawozdanie finansowe | 85 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 85 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 85 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 86 |
| ING (L) - Invest Euro Income | |
| Dane statystyczne | 88 |
| Sprawozdanie finansowe | 90 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 90 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 90 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 91 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 91 |
| ING (L) - Invest Europe Growth Fund | |
| Dane statystyczne | 93 |
| Sprawozdanie finansowe | 94 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2011 do dnia 13/01/2012 | 94 |
| ING (L) - Invest Europe High Dividend | |
| Dane statystyczne | 95 |
| Sprawozdanie finansowe | 96 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 96 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 96 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 97 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 98 |
| ING (L) - Invest Europe Opportunities | |
| Dane statystyczne | 99 |
| Sprawozdanie finansowe | 100 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 100 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 100 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 101 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 101 |
| ING (L) - Invest European Equity | |
| Dane statystyczne | 103 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Sprawozdanie finansowe | 104 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 104 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 104 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 105 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 106 |
| ING (L) - Invest European Real Estate | |
| Dane statystyczne | 107 |
| Sprawozdanie finansowe | 108 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 108 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 108 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 109 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 109 |
| ING (L) - Invest Food & Beverages | |
| Dane statystyczne | 110 |
| Sprawozdanie finansowe | 111 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 111 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 111 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 112 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 112 |
| ING (L) - Invest Global High Dividend | |
| Dane statystyczne | 114 |
| Sprawozdanie finansowe | 116 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 116 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 116 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 117 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 118 |
| ING (L) - Invest Global Opportunities | |
| Dane statystyczne | 119 |
| Sprawozdanie finansowe | 121 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 121 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 121 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 122 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 123 |
| ING (L) - Invest Global Real Estate | |
| Dane statystyczne | 125 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Sprawozdanie finansowe | 126 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 126 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 126 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 127 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 128 |
| ING (L) - Invest Greater China | |
| Dane statystyczne | 129 |
| Sprawozdanie finansowe | 130 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 130 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 130 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 131 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 132 |
| ING (L) - Invest Health Care | |
| Dane statystyczne | 133 |
| Sprawozdanie finansowe | 135 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 135 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 135 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 136 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 137 |
| ING (L) - Invest India Focus | |
| Dane statystyczne | 138 |
| Sprawozdanie finansowe | 139 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 139 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 139 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 140 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 140 |
| ING (L) - Invest Industrials | |
| Dane statystyczne | 141 |
| Sprawozdanie finansowe | 142 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 142 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 142 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 143 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 143 |
| ING (L) - Invest Information Technology | |
| Dane statystyczne | 144 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Sprawozdanie finansowe | 146 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 146 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 146 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 147 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 147 |
| ING (L) - Invest Japan | |
| Dane statystyczne | 149 |
| Sprawozdanie finansowe | 151 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 151 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 151 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 152 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 152 |
| ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps | |
| Dane statystyczne | 154 |
| Sprawozdanie finansowe | 155 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 155 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 155 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 156 |
| ING (L) - Invest Latin America | |
| Dane statystyczne | 157 |
| Sprawozdanie finansowe | 158 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 158 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 158 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 159 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 159 |
| ING (L) - Invest Materials | |
| Dane statystyczne | 161 |
| Sprawozdanie finansowe | 163 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 163 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 163 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 164 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 164 |
| ING (L) - Invest Middle East & North Africa | |
| Dane statystyczne | 166 |
| Sprawozdanie finansowe | 167 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 167 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 167 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 168 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 168 |
| ING (L) - Invest Prestige & Luxe | |
| Dane statystyczne | 170 |
| Sprawozdanie finansowe | 171 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 171 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 171 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 172 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 172 |
| ING (L) - Invest Sustainable Equity | |
| Dane statystyczne | 173 |
| Sprawozdanie finansowe | 175 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 175 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 175 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 176 |
| ING (L) - Invest Telecom | |
| Dane statystyczne | 178 |
| Sprawozdanie finansowe | 180 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 180 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 180 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 181 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 181 |
| ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated) | |
| Dane statystyczne | 183 |
| Sprawozdanie finansowe | 185 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 185 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 185 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 186 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 188 |
| ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap | |
| Dane statystyczne | 190 |
| Sprawozdanie finansowe | 191 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 191 |

Spis treści

Strona

| | |
|---|-----|
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 16/12/2011 do dnia 30/09/2012 | 191 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 192 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 194 |
| ING (L) - Invest US Growth | |
| Dane statystyczne | 196 |
| Sprawozdanie finansowe | 197 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 197 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 197 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 198 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 198 |
| ING (L) - Invest US High Dividend | |
| Dane statystyczne | 199 |
| Sprawozdanie finansowe | 201 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 201 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 201 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 202 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 203 |
| ING (L) - Invest US Research Advantage | |
| Dane statystyczne | 204 |
| Sprawozdanie finansowe | 205 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 205 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 205 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 206 |
| ING (L) - Invest Utilities | |
| Dane statystyczne | 207 |
| Sprawozdanie finansowe | 208 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 208 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 208 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 209 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 209 |
| ING (L) - Invest World | |
| Dane statystyczne | 210 |
| Sprawozdanie finansowe | 212 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 212 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 212 |

Spis treści

Strona

| | |
|---|-----|
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 213 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 214 |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) | |
| Dane statystyczne | 215 |
| Sprawozdanie finansowe | 217 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 217 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 217 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 218 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 220 |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) | |
| Dane statystyczne | 222 |
| Sprawozdanie finansowe | 223 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 223 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 10/02/2012 do dnia 30/09/2012 | 223 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 224 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 225 |
| ING (L) - Renta Fund Australian Dollar | |
| Dane statystyczne | 227 |
| Sprawozdanie finansowe | 228 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2011 do dnia 13/01/2012 | 228 |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | |
| Dane statystyczne | 229 |
| Sprawozdanie finansowe | 230 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 230 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 230 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 231 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 231 |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | |
| Dane statystyczne | 232 |
| Sprawozdanie finansowe | 233 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 233 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 233 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 234 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 235 |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | |
| Dane statystyczne | 237 |
| Sprawozdanie finansowe | 238 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 238 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 238 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 239 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 242 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | |
| Dane statystyczne | 243 |
| Sprawozdanie finansowe | 246 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 246 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 246 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 247 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 251 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | |
| Dane statystyczne | 253 |
| Sprawozdanie finansowe | 254 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 254 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 254 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 255 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 256 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) | |
| Dane statystyczne | 259 |
| Sprawozdanie finansowe | 261 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 261 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 261 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 262 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 263 |
| ING (L) - Renta Fund Euro | |
| Dane statystyczne | 265 |
| Sprawozdanie finansowe | 266 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 266 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 266 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 267 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 270 |

Spis treści

Strona

| | |
|---|-----|
| ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds | |
| Dane statystyczne | 272 |
| Sprawozdanie finansowe | 273 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 273 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 19/03/2012 do dnia 30/09/2012 | 273 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 274 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 276 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable | |
| Dane statystyczne | 277 |
| Sprawozdanie finansowe | 278 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 278 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 278 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 279 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 281 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked | |
| Dane statystyczne | 283 |
| Sprawozdanie finansowe | 284 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 284 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 284 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 285 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 285 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity | |
| Dane statystyczne | 286 |
| Sprawozdanie finansowe | 287 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 287 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 287 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 288 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration | |
| Dane statystyczne | 289 |
| Sprawozdanie finansowe | 290 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 290 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 290 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 291 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 292 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration | |

Spis treści

Strona

| | |
|--|-----|
| Dane statystyczne | 294 |
| Sprawozdanie finansowe | 295 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 295 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 295 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 296 |
| ING (L) - Renta Fund Eurocredit | |
| Dane statystyczne | 297 |
| Sprawozdanie finansowe | 298 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 298 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 298 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 299 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 302 |
| ING (L) - Renta Fund Euromix Bond | |
| Dane statystyczne | 304 |
| Sprawozdanie finansowe | 305 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 305 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 305 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 306 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 307 |
| ING (L) - Renta Fund Europe High Yield | |
| Dane statystyczne | 308 |
| Sprawozdanie finansowe | 309 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 309 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 309 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 310 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 311 |
| ING (L) - Renta Fund FX Alpha | |
| Dane statystyczne | 312 |
| Sprawozdanie finansowe | 313 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 313 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 313 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 314 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 314 |
| ING (L) - Renta Fund Global High Yield | |
| Dane statystyczne | 316 |

Spis treści

Strona

| | |
|---|-----|
| Sprawozdanie finansowe | 319 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 319 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 319 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 320 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 325 |
| ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits | |
| Dane statystyczne | 326 |
| Sprawozdanie finansowe | 327 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 327 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 14/05/2012 do dnia 30/09/2012 | 327 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 328 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 331 |
| ING (L) - Renta Fund US Credit | |
| Dane statystyczne | 332 |
| Sprawozdanie finansowe | 334 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 334 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 334 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 335 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 338 |
| ING (L) - Renta Fund World | |
| Dane statystyczne | 339 |
| Sprawozdanie finansowe | 341 |
| Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | 341 |
| Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012 | 341 |
| Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012 | 342 |
| Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012 | 346 |
| Noty do sprawozdania finansowego | 349 |
| Pozostałe informacje dla inwestorów | 367 |

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. André 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. Mark den Hollander (od 01/09/2012), Chief Risk 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, Schenkade, The Hague

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

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

ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.,
New Otani Garden Court 21F,
4-1 Kioi-cho, Chiyoda-Ku, Tokyo

ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.,
9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore

ING Investment Management (Middle East) Ltd.,
Office N°3, Level 9, Al Fattam Currency House Building,
Dubai International Financial Centre, Dubai

ING Investment Management Limited,
Level 21, 83 Clarence Street, Sydney

Depozytariusz

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

Agent ds. pożyczek papierów wartościowych

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

Agent hedgingowy

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

Struktura organizacyjna

Agent administracyjny, rejestrowy i transferowy

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

uprawnienia delegowano na

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

Niezależny biegły rewident

Ernst & Young S.A.,
7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach

Instytucje odpowiedzialne za obsługę finansową

Austria

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

Sprawozdanie Zarządu

Sytuacja gospodarcza

W czwartym kwartale 2011 r. gospodarka amerykańska powróciła po okresie słabości w drugim i trzecim kwartale do zupełnie przyzwoitego tempa wzrostu. Poprawa na rynku pracy sprzyja konsumpcji. Stopa bezrobocia spadła w grudniu do 8.6% (z 9% w październiku). Jednocześnie w grudniu liczba wniosków o zasiłki dla bezrobotnych była najniższa od maja 2008 r. W strefie euro aktywność gospodarcza w grudniu notowała czwarty kolejny miesiąc spadku. Trend ten był szczególnie widoczny w analizie wskaźników purchasing manager w usługach i przemyśle. Tempo kurczenia się gospodarki zdawało się jednak powoli zwalniać. Sytuacja ta odpowiada naszym prognozom, zgodnie z którym strefa euro pogrąży się w łagodnej recesji. W Japonii proces powrotu koniunktury wykazywał oznaki słabości w czwartym kwartale, po zupełnie przyzwoitym tempie wzrostu w trzecim kwartale (zwyżka o 1.3% w porównaniu do drugiego kwartału). Słabość wynikała ze spadającego popytu globalnego w połączeniu z silnym jenem. Powodzie w Tajlandii również silnie zakłóciły produkcję. Japońskie firmy elektroniczne i producenci samochodów posiadają zakłady produkcyjne w regionach dotkniętych powodziami. Popyt krajowy także słabnie.

Pierwszy kwartał 2012 r. rozpoczął się pozytywnie. W Stanach Zjednoczonych wydatki konsumentów kształtują się na poziomie wyższym niż oczekiwano, podczas gdy zamówienia produkcyjne od listopada znajdują się w trendzie rosnącym. Co ważne, przedsiębiorstwa są przygotowane na stopniowe zwiększanie nakładów. Wydaje się to w sposób zupełnie oczywisty wynikać z trendu rosnącego na rynku pracy, na którym w okresie ostatnich trzech miesięcy powstaje średnio 245,000 nowych miejsc pracy miesięcznie. Stopa wzrostu wynagrodzeń, ustabilizowana na poziomie 3% na koniec lata, wzrosła do obecnych 5-6%. Powrotowi koniunktury sprzyja poprawa sytuacji finansowej (wzrosty na rynkach akcji, względnie niskie stopy procentowe, oznaki stabilizacji na rynku nieruchomości). Co również korzystne, odbicie wydaje się obejmować małe i średnie przedsiębiorstwa, czyli segment liczący relatywnie dużo firm z (cechującego się wysoką pracochłonnością) sektora usług. W strefie euro Purchasing Managers Index („PMI”) za marzec (48.7) zdaje się sugerować, że nadal brak wzrostu aktywności gospodarczej. Aktywność w sferze zarówno produkcji, jak i usług notuje wręcz (łagodny) spadek. Rozczarowujące dane po części mogą wynikać z niesprzyjających warunków pogodowych. Generalnie, gospodarka globalna pozostaje dość słaba i podatna na wstrząsy. Wspomnieliśmy już sytuację w strefie euro, która nadal jest bardzo delikatna i krucha. Problemy strukturalne Grecji mogą ponownie pojawić się w trakcie roku w centrum zainteresowania inwestorów. Również inne zmiany, na przykład wyniki wyborów krajowych, mogą wywołać niepokoje na rynkach. Czynniki geopolityczne także mogą niekorzystnie oddziaływać na rynki. Rosną napięcia na Bliskim Wschodzie (Iran). Poziom cen ropy naftowej zdaje się nie być specjalnie istotny ani dla rynków akcji ani dla gospodarki globalnej. Rynki spoglądają przede wszystkim na skalę wzrostu cen ropy naftowej. W naszej opinii dotychczasowe wzrosty cen ropy naftowej w tym roku są umiarkowane i możliwe do przyjęcia. Jednakże każda eskalacja napięć, która wyprowadziłaby ropę naftową do poziomu 140 USD lub więcej za baryłkę, miałyby zdecydowanie negatywny wpływ na gospodarkę globalną.

W drugim kwartale 2012 r. dane makroekonomiczne w Stanach Zjednoczonych wykazywały pewne pogorszenie. W Europie redukcja poziomu zadłużenia rządów, negatywny sentyment pośród konsumentów i producentów oraz niezdolność europejskich liderów do rozwiązania problemu kryzysu rządowych instrumentów dłużnych zdecydowanie zaważyły na stopie wzrostu. W Japonii wzrost gospodarczy wydaje się wykraczać powyżej średniej długoterminowej ścieżki wzrostu w związku z poprawą wskaźnika zaufania konsumentów i wzrostem poziomu wydatków. Na rynkach wschodzących tempo wzrostu uległo spowolnieniu, jednak stopa wzrostu nadal pozostaje solidna, przy czym sądzimy, że w Chinach prawdopodobnie w drugim kwartale odnotowała ona lokalne minimum.

W trakcie trzeciego kwartału 2012 r. gospodarka globalna weszła w fazę stabilizacji, zaś długoterminowa stopa wzrostu gospodarczego pozostaje poniżej średniej wieloletniej. Globalny łączny wskaźnik PMI, uwzględniający zarówno produkcję, jak i usługi nieprodukcyjne, kształtował się w sierpniu na poziomie 51.1 punkta, wyższym niż w czerwcu. W sferze produkcji widoczna jest jednak pewna słabość. Najbardziej prawdopodobnym wyjaśnieniem zaistniałej sytuacji jest twierdzenie, że przedsiębiorstwa dysponują nadmiernymi poziomami zapasów, w związku z czym składają względnie mało nowych zamówień. Gospodarka amerykańska uległa osłabieniu w trzecim kwartale. Częściowo było to spowodowane spowolnieniem wzrostu popytu globalnego. Inwestycje przedsiębiorstw w sprzęt i oprogramowanie również spadały. Firmy są zdecydowanie niepewne poziomu popytu ze strony końcowych odbiorców. Ponadto, wcześniej występujący niejako „zaległy” popyt wynikający z silnego ograniczenia aktywności w okresie kryzysu kredytowego został już w dużej mierze zaspokojony. W strefie euro łączny wskaźnik PMI (produkcja i usługi) wykazywał oznaki stabilizacji we wrześniu (45.9 punkta w stosunku do 46.3 w sierpniu). Podczas gdy jednak wskaźniki purchasing managers ulegają stabilizacji, wskaźnik sentymentu gospodarczego Komisji Europejskiej („ESI”) wciąż znajduje się w trendzie spadkowym. We wrześniu odnotował zniżkę o 1.1 punkta i obecnie jest na najniższym od trzech lat poziomie. Innym źródłem niepokoju jest fakt rosnącej konwergencji stóp wzrostu w podstawowych krajach strefy z tempem wzrostu w krajach peryferyjnych, choć gospodarki podstawowych krajów nadal radzą sobie lepiej.

Sprawozdanie Zarządu

W Japonii produkcyjny wskaźnik PMI zniżył się do 47.7 punktu w sierpniu, ponieważ kraj nie jest w stanie uniknąć presji na spadek eksportu w następstwie spowolnienia wzrostu globalnego i umocnienia się jena. Popyt krajowy również osłabł. Wydaje się, że może to częściowo wynikać z warunków pogodowych oraz ze zbliżającego się końca okresu obowiązywania pewnych programów rządowych służących stymulowaniu konsumpcji. Bieżąca poprawa na rynku pracy stanowi natomiast czynnik pozytywny. Wreszcie, popyt końcowy w grupie rynków wschodzących nadal cechuje słabość. Głównym powodem zaistniałej sytuacji jest pozostający w tyle eksport. Z kolei popyt krajowy na razie też wykazuje niewiele oznak przyspieszenia. Chiny, mające ogromne znaczenie dla pozostałych rynków wschodzących, silnie odczuły spadek popytu ze strony Stanów Zjednoczonych i Europy. Wzrosły również niepokoje o system finansowy kraju.

Polityka pieniężna

W czwartym kwartale 2011 r. Rezerwa Federalna („Fed”) kontynuowała sprzedaż krótkoterminowych obligacji skarbowych o wartości 400 mld USD oraz jednoczesne zakupy obligacji skarbowych o dłuższych terminach zapadalności w ramach programu „Operation Twist” zapoczątkowanego we wrześniu 2011 r. Celem jest redukcja spreadu dochodowości między obligacjami jednorocznymi a trzydziestoletnimi. W rezultacie potanieć mogą kredyty mieszkaniowe. Ostatnio pojawiają się sygnały wskazujące na ożywienie na rynku nieruchomości, jednak do normalizacji sytuacji w sektorze nadal daleka droga. W strefie euro, Mario Draghi, od listopada Prezes Europejskiego Banku Centralnego („ECB”), obniżył główną stopę procentową o 0.25% w listopadzie oraz kolejne 0.25% w grudniu. Główna stopa procentowa obecnie znajduje się na poziomie 1%. Bank Japonii („BoJ”) kontynuował luźną politykę pieniężną. Pod koniec listopada sześć największych na świecie banków centralnych podjęło kroki służące umożliwieniu bankom strefy euro zaciągania tańszych pożyczek w dolarach. Kryzys rządowych instrumentów dłużnych w strefie euro sprawił, że międzynarodowe banki z wahaniem przystępują do transakcji z niektórymi bankami ze strefy euro.

W pierwszym kwartale 2012 r. Fed nie zmienił dotychczas prowadzonej polityki pieniężnej. ECB natomiast uaktywnił się, ponieważ po umożliwieniu bankom zaciągania nieograniczonych pożyczek dla zagwarantowania płynności w grudniu 2011 r. (na trzy lata), pod koniec lutego wyszedł z nową propozycją taniego kredytowania. Banki ochoczo skorzystały z obu nadarzających się okazji; z końcem lutego pożyczono środki sięgające 529 mld EUR (a pożyczki zaciągnęło 800 banków). W grudniu 2011 r. 523 banki pożyczyły łącznie 489 mld EUR. Znaczący zastrzyk płynności, który ECB zaoferował bankom, można uznać za szczególnie skuteczny, w związku z czym nie spodziewamy się obecnie rozszerzenia żadnych niekonwencjonalnych środków ani nie sądzimy, żeby Bank Centralny na dzień dzisiejszy planował jakiegokolwiek dalsze cięcia stopy benchmarkowej (1%). Członkowie organu decyzyjnego ECB potwierdzają, że Bank Centralny musi obecnie rozważyć pewne niekonwencjonalne, dotychczas podjęte środki. Jeżeli chodzi o dalsze zastrzyki płynności oraz wszelkie inne niekonwencjonalne środki, jesteśmy zdania, że jeśli kryzys ponownie wybuchnie, Prezes ECB Mario Draghi nie zawaha się zareagować w sposób stanowczy.

W drugim kwartale 2012 r. Fed rozszerzył środki w ramach Operation Twist i dał jasno do zrozumienia, że ma w razie potrzeby zamierzać dalsze zdecydowane działania w celu stymulowania koniunktury. W strefie euro ECB postanowił przyjąć postawę wyczekującą po przeprowadzeniu dwóch programów finansowania pozwalających bankom na nieograniczone kwoty pożyczek (grudzień 2011 r. i luty 2012 r.). Mario Draghi chce zapobiec zbytniemu uzależnieniu banków i rządów od finansowania swych potrzeb pożyczkowych za pośrednictwem ECB. BoJ utrzymał sprzyjającą koniunkturze politykę pieniężną, podczas gdy bank centralny Chin dokonał cięcia swej benchmarkowej stopy procentowej w czerwcu po raz pierwszy od 2008 r.

W trzecim kwartale 2012 r. Fed ogłosił nową rundę poluzowania ilościowego (wrzesień), koncentrując się na zakupach papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką („MBS”). Fed zobowiązał się do zakupu tego rodzaju obligacji o wartości 40 mld USD miesięcznie. Specyfika trzeciej rundy poluzowania ilościowego („QE3”) polega na tym, że Fed zamierza kontynuować zakupy papierów MBS przez czas nieokreślony do czasu odnotowania „znaczącej poprawy sytuacji na rynku pracy”. Dodatkowo, Fed przedłużył do połowy 2015 r. prognozowany okres obowiązywania niezmiernie niskich podstawowych stóp procentowych. Deklaracji towarzyszyło stwierdzenie, że bardzo luźna polityka pieniężna będzie konieczna przez dłuższy czas nawet po powrocie koniunktury wzrostowej w gospodarce. Jednocześnie Fed oświadczył, że jest przygotowany podjąć dalsze działania, jeżeli nie wystąpi żadna poprawa sytuacji na rynku pracy. W strefie euro Prezes ECB Mario Draghi był dość aktywny w trzecim kwartale 2012 r. Obniżył stopę refinansową oraz stopę depozytową odpowiednio do 0.75% i 0% z początkiem lipca, a kilka tygodni później podczas wystąpienia w Londynie w nadzwyczaj mocny sposób zadeklarował, że „zrobi wszystko, by utrzymać euro”. Pomimo wielkich oczekiwań na rynku, jego plan złagodzenia kryzysu zadłużeniowego – przedstawiony na początku września – nie rozczarował, ponieważ ECB ogłosił, że będzie kupować w nieograniczonych ilościach krótkoterminowe instrumenty dłużne słabszych krajów. Jednak żeby kwalifikować się do tego rodzaju pomocy, kraj będzie musiał wystąpić o środki z funduszu ratunkowego i przestrzegać innych warunków nałożonych przez ECB. W Japonii BoJ postanowił we wrześniu rozszerzyć program zakupów krótko- i długo-terminowych rządowych instrumentów dłużnych.

Sprawozdanie Zarządu

Rynki instrumentów o stałym dochodzie

Wskutek wysokiej awersji do ryzyka pośród inwestorów dochodowości dziesięcioletnich obligacji rządowych krajów uznawanych za bezpieczne (Stany Zjednoczone, Wielka Brytania, Japonia, Niemcy, Holandia) spadły do rekordowo niskich poziomów w czwartym kwartale 2011 r. Premie za ryzyko od instrumentów kredytowych o ratingu inwestycyjnym i obligacji wysokodochodowych lekko spadły w czwartym kwartale. Instrumenty dłużne rynków wschodzących („EMD”) denominowane w walutach wymiernalnych nadal cierpiały z powodu niepewności co do rozwiązania sytuacji w strefie euro, jak i w związku z niepokojami o spowolnienie w gospodarce globalnej

W pierwszym kwartale 2012 r. dochodowości niemieckich dziesięcioletnich obligacji rządowych pozostawały w ograniczonym paśmie wahań, oscylując wokół minimów wszechczasów w następstwie bardzo umiarkowanych wyników gospodarczych strefy euro. Wskaźniki gospodarcze dla strefy wyglądają lepiej niż się obawiano w czwartym kwartale 2011 r., jednak nadal nie widać oznak poprawy koniunktury. Dochodowości w krajach peryferyjnych strefy euro silnie spadły głównie dzięki znaczącemu zastrzykowi płynności zaofiarowanemu bankom przez EBC. Faktycznie banki z Hiszpanii i Włoch, na przykład, wykorzystwały część uzyskanych środków na zakup obligacji rządowych ich własnych krajów. W Stanach Zjednoczonych trend wzrostowy obserwowany w przypadku najważniejszych danych gospodarczych oraz pozytywnie odbierane deklaracje ze strony Fedu wyprowadziły w marcu dochodowości 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych powyżej technicznego kanału ceny, żeby jednak w dalszej części miesiąca ponownie do niego powrócić. Dochodowości japońskich dziesięcioletnich obligacji nadal wahały się wokół 1%. Kategorie sektora instrumentów o stałym dochodzie obciążone wyższym ryzykiem odnotowały świetne wyniki dzięki gotowości inwestorów do podjęcia ryzyka.

W drugim kwartale 2012 r. inwestorzy na masową skalę uciekli w „bezpieczne” płynne obligacje rządowe. Dochodowości niemieckich obligacji rządowych spadły na krótko poniżej 1,2% na początku czerwca. Uwaga inwestorów koncentrowała się na Hiszpanii i Włoszech. Rynki obligacji rządowych w obu krajach korzystały z ogromnego zastrzyku płynności, jaki EBC zaofiarował bankom w grudniu 2011 r. i w lutym 2012 r. Włoski rynek obligacji w drugim kwartale nadal z niego korzystał. Podczas gdy włoskie długoterminowe stopy procentowe kształtowały się na poziomie około 7% na jesieni 2011 r., pod koniec czerwca wynosiły już około 6%. Wynikało to po części z szeregu środków podjętych przez technokratyczny rząd premiera Montiego w celu przywrócenia zaufania inwestorów do Włoch. Hiszpański rynek obligacji korzystał jedynie dość krótko z zastrzyku płynności dla banków proponowanego przez EBC. Odsetki, jakie Hiszpania musi płacić od dziesięcioletnich obligacji, wynoszące w czerwcu ponownie powyżej 7%, zniżkowały po szczycie europejskim do poziomu 6,3% (29 czerwca 2012 r.). Hiszpania ma szczególnie poważne problemy z sektorem bankowym i sektorem nieruchomości, a tymczasem 20% aktywnej zawodowo populacji jest bezrobotna. Złożone podczas szczytu zobowiązania do zaofiarowania hiszpańskim bankom bezpośrednio pożyczki w kwocie 100 mld EUR w ramach Europejskiego Mechanizmu Stabilizacyjnego („EMS”)/ Europejskiego Instrumentu Stabilności Finansowej („EFSF”) (nie zaś pośrednio poprzez pożyczki krajowe, zwiększające poziom zadłużenia państwa) stanowią dobrą wiadomość dla Hiszpanii. Awersja do ryzyka, rozczarowujące dane gospodarcze oraz nadzieja na nowe środki ze strony Fedu (poluzowanie ilościowe - runda 3) przyczyniły się do spadku dochodowości dziesięcioletnich amerykańskich obligacji skarbowych. W warunkach globalnej awersji do ryzyka, dochodowości japońskich dziesięcioletnich obligacji również zniżkowały do 0,8%.

Na początku trzeciego kwartału 2012 r. dziesięcioletnie dochodowości osiągnęły rekordowo niskie poziomy 1,17% w Niemczech i 1,39% w Stanach Zjednoczonych. Długoterminowa stopa procentowa ponownie jednak zwyżkowała we wrześniu do 1,6% (w Stanach Zjednoczonych) i 1,5% (w Niemczech) w związku ze środkami podjętymi przez Fed i EBC oraz z wyników naturalnym wzrostem apetytu na ryzyko wśród inwestorów. W takich warunkach większość spreadów odnotowała dodatni kwartał. Spread instrumentów kredytowych o ratingu inwestycyjnym w strefie euro uległ znacznemu zawężeniu w trzecim kwartale (z 247 punktów bazowych na początku kwartału do 182 punktów bazowych dnia 25 września), podczas gdy dochodowości wysokodochodowych obligacji przedsiębiorstw z całego świata spadły z około 7,55% na początku lipca do 6,40% na koniec kwartału. Z kolei instrumenty EMD odnotowały najtrudniejszy kwartał, ponieważ słabość globalnego wzrostu pogrążyła waluty rynków wschodzących, przyczyniając się do lekko ujemnych stóp zwrotu z tej kategorii aktywów. Niektóre kraje postanowiły również zezwolić na deprecjację swej waluty w celu promowania wzrostu.

Rynki akcji

Rynki akcji radziły sobie zdecydowanie lepiej w czwartym kwartale 2011 r. niż w bardzo rozczarującym trzecim kwartale. Jest to o tyle zaskakujące, że perspektywy gospodarcze, zwłaszcza w Europie, uległy pogorszeniu.

Sprawozdanie Zarządu

Także dotychczasowe plany rozwiązania kryzysu zadłużeniowego w strefie euro pozostają nadal niewystarczające, by można było oczekiwać strukturalnej odbudowy nadszarpniętego zaufania inwestorów. Niemniej jednak globalne akcje zyskały w ujęciu w euro w przybliżeniu 11%. Z perspektywy regionalnej, amerykański rynek akcji okazał się głównym beneficjentem, zyskując około 15% (w ujęciu w euro). Z jednej strony Wall Street dyskutowała swój status bezpiecznej przystani; Inwestorzy amerykańscy, ograniczając ryzyko portfeli, przenosili tam środki pieniężne z innych regionów. Z drugiej strony widoczne były czytelne oznaki, że gospodarka Stanów Zjednoczonych notuje odbicie po spowolnieniu wzrostów we wcześniejszym okresie roku. Co więcej, wyższy kurs dolara amerykańskiego (uległ aprecjacji o ponad 3% w stosunku do euro) stanowił pozytywny fakt dla inwestujących w euro. Rynki wschodzące, zyskując prawie 8% w ujęciu w euro, wykazały stopę zwrotu poniżej średniej rynkowej. Zostały one silnie dotknięte odpływem kapitału w następstwie globalnej awersji do ryzyka. Japonia okazała się jedynym regionem, który niestety wykazał niewielką stratę (-0.60% w ujęciu w euro). Powodzie w Tajlandii stanowiły istotnie niekorzystny czynnik, ponieważ ponad 400 japońskich firm posiada zakłady produkcyjne właśnie w Tajlandii. Ponadto, pojawiły się pierwsze sygnały wskazujące, że solidne odbicie w gospodarce (po trzęsieniu ziemi w marcu) traci impet wzrostowy. Europejskie akcje odrobiły część dotkliwych strat z trzeciego kwartału (-20%), zwiększając o 9%. Skorzystały z rozbudzonych nadziei na strukturalne rozwiązanie kryzysu euro.

W pierwszym kwartale 2012 r. rynki akcji zdołały utrzymać trend wzrostowy zapoczątkowany w czwartym kwartale zeszłego roku. Głównymi czynnikami stymulującymi rynek byka były ogromny zastrzyk płynności ze strony Banku Centralnego oraz poprawa tempa globalnego wzrostu gospodarczego. Innym czynnikiem było zwiększanie przez inwestorów (dotychczas niskiej) wagi akcji w portfelach. Akcje w ujęciu globalnym zyskały prawie 9%. Innym ważnym bodźcem leżącym u podstaw byczego sentymentu było stopniowa poprawa koniunktury w gospodarce globalnej. Wiele wskaźników gospodarczych wykazywało zwrot w górę po spadkach w czwartym kwartale. Najbardziej widoczne było to w Stanach Zjednoczonych, gdzie rynek pracy notował szczególnie zauważalne odbicie. Oznaki poprawy sytuacji w strefie euro są dotychczas dużo słabsze, przy czym Niemcy wydają się być zdecydowanie na czele przed innymi krajami. Szereg gospodarek azjatyckich musi stawiać czoła spadkowi tempa wzrostu eksportu. I wreszcie, pozycjonowanie inwestorów również odegrało pewną rolę w zwyczajach. Inwestorzy instytucjonalni, w szczególności, przyjęli bardzo defensywne pozycjonowanie na koniec 2011 r. głównie ze względu na niepokój, jaki wywołał kryzys euro. W pierwszym kwartale inwestorzy zdawali się być przygotowani na częściowe porzucenie tak zachowawczej postawy.

Po solidnym pierwszym kwartale sentyment na rynkach akcji uległ ochłodzeniu z początkiem drugiego kwartału 2012 r. Inwestorzy w znacznej mierze stracili apetyt na ryzyko. Skorzystały na tym zwłaszcza obligacje rządowe, podczas gdy bardziej ryzykowne inwestycje, takie jak akcje, silnie ucierpiały. Euro straciło 4.7% w stosunku do dolara amerykańskiego, co stanowiło pozytywną wiadomość dla globalnych inwestorów, zlokalizowanych w strefie euro. Globalne akcje zniżkowały o ledwie 0.4% (w ujęciu w euro). Wsparcie, jakie globalne rynki akcji znalazły w pierwszym kwartale, zdawało się wyparowywać w drugim kwartale. Po kilku miesiącach względnego spokoju, po części spowodowanego dwoma znaczącymi zastrzykami płynności dla banków zaferowanymi przez EBC, w kwietniu nastąpił ponowny wybuch kryzysu euro. Niepokoje o problemy zadłużeniowe rządu i sektora bankowego w Hiszpanii, jak i niepewność co do rezultatów wyborów powszechnych w Grecji wprowadziły na rynki sporo strachu. Innym negatywnym dla rynków czynnikiem było zakręcanie kurka z płynnością. Rynki korzystały we wcześniejszych miesiącach z ogromnego zastrzyku płynności, jaki Banki Centralne wpompowały w system finansowy. Wreszcie, coraz więcej trendów ekonomicznych wykazywało kierunek niezgodny z oczekiwaniami. Trend wzrostowy w zakresie pozytywnych niespodzianek w gospodarce zakończył się, po czym nastąpił silny spadek.

W trzecim kwartale 2012 r. europejskie akcje radziły sobie najlepiej (+7.3%) w zestawieniu z innymi dużymi rynkami akcji. Cały region otrzymał bodźce wzrostowe w postaci zmian, które korzystnie wpłynęły na sytuację w ramach kryzysu euro. Wyniki wyborów w Grecji okazały się pozytywne dla euro, podczas gdy uchwały szczytu euro pod koniec czerwca (nadzór bankowy, wsparcie dla banków w ramach funduszu ratunkowego, bodźce wzrostowe) wykraczały poza wcześniejsze oczekiwania. Poczynione przez Mario Draghiego zobowiązanie do podjęcia wszelkich kroków niezbędnych dla zachowania euro również pomogły odbudować zaufanie inwestorów. Ponieważ sentyment rynkowy był bardzo minorowy w drugim kwartale, a europejskie akcje nie cieszyły się względami inwestorów, powyższe zmiany stały się przyczynkiem do korekcyjnych zwyczajów. Rynek w Stanach Zjednoczonych korzystał nie tylko z pozytywnych wieści napływających z Europy, ale także z oczekiwań, że amerykański bank centralny przeprowadzi kolejną rundę poluzowania ilościowego. We wrześniu Fed faktycznie przedstawił swój program QE3. Wall Street zwiększyła o 4.9%. W Azji wiele mówiło się o luźniejszej polityce pieniężnej. Chiny starają się skompensować schłodzenie eksportu, inwestując mocno w infrastrukturę. Jednocześnie, sytuacja zachęca do zwiększenia aktywności kredytowej. Warto jednak odnotować, że chiński rynek pozostawał w tyle (5.8%) za dojrzałymi rynkami azjatyckimi (bez Japonii), które wzrosły o 9.5%. W Japonii, gdzie Bank Centralny rozszerzył we wrześniu program zakupu aktywów, rynki akcji zniżkowały o 2.1%.

Sprawozdanie Zarządu

Perspektywy

Gospodarka globalna wydaje się notować lokalne minimum poniżej wcześniej notowanych poziomów dzięki silnym spadkom cen ropy naftowej oraz poluzowaniu ilościowemu. Wymierne dane płynące z gospodarki powoli zaczynają potwierdzać tak postawioną tezę. Przyjęty przez nas podstawowy scenariusz zakłada odbicie w czwartym kwartale 2012 r. i później, które jednak ulegnie wygaszeniu z następujących powodów:

- Aktualnie w sektorze przemysłowym nie występują żadne zjawiska szokowe, które spowodowałyby następnie silne korekcyjne odbicie. Brak więc jest wynikowych pozytywnych efektów mnożnikowych wpływających na zatrudnienie i wydatki.
- Bodźce wzrostowe stymulujące wzrost dochodu pojawiające się dzięki spadającym cenom ropy naftowej wyparują z nadejściem jesieni. Cena ropy naftowej zwyżkowała ponownie o około 25% w stosunku do minimum z końca czerwca, a ponadto rosną ceny innych towarów i surowców, szczególnie w sektorze rolniczym. Te ostatnie mogą notować dalsze wzrosty w związku z istotnym ryzykiem niekorzystnych zjawisk pogodowych (El Nino).
- Choć EBC jest zdecydowanie przygotowany na zaoferowanie dalszej płynności na potrzeby peryferyjnych rządowych instrumentów dłużnych, odpowiedź na pytanie, kiedy to nastąpi, zależy w dużym stopniu od procesów politycznych. W szczególności sam kraj musi zwrócić się o pomoc w ramach EFSF/ESM i podpisać List Intencyjny („MoU”). Zdajemy sobie sprawę, że proces ten wymaga czasu. Co więcej, innym potencjalnym źródłem zmienności jest oczekiwana we wrześniu 2012 r. decyzja niemieckiego sądu konstytucyjnego w sprawie ESM. Obecnie, obserwujemy interesujące zjawisko, w ramach którego rynki same „wykonały zadanie EBC”, spychając w dół dochodowości krótkoterminowych rządowych instrumentów dłużnych krajów peryferyjnych. Powstaje pytanie, jak sytuacja rozwinie się w przyszłości, ponieważ oczekiwania rynku co do polityki EBC odgrywają kluczową rolę, a oczekiwania te mogą ulegać nagłym i nieprzewidywalnym zmianom. W zasadzie podobne zjawisko występuje w sferze polityki pieniężnej, tzn. kiedy gospodarka spowalnia, zaczynają spadać oczekiwania co do przyszłych stóp procentowych (a stąd długoterminowych dochodowości rządowych instrumentów dłużnych). Niemniej jednak, wszystkie te zjawiska zawsze wymagają potwierdzenia faktyczną reakcją ze strony Banku Centralnego. Uważamy, że w tym przypadku tak właśnie będzie: EBC będzie musiał w którymś momencie działać i widzimy realną możliwość, że zrobi to, kiedy zaburzenia ulegną ponownej intensyfikacji, ponieważ stanowią one warunek konieczny dla podjęcia działań przez polityków.
- Dalsza skala działań z zakresu poluzowania polityki pieniężnej w przyszłości może być bardziej ograniczona niż ta obserwowana w drugiej połowie 2011 r. Jest to ważne spostrzeżenie, ponieważ stopa wzrostu zdaje się reagować raczej na zmianę niż na konkretny poziom reprezentujący przyjęte stanowisko w sferze polityki pieniężnej.

W naszym podstawowym scenariuszu oczekujemy, że EBC przystąpi do cięcia głównej stopy refinansowej o 25 punktów bazowych do poziomu 0.50% w 2013 r., podczas gdy Fed powinien ze swej strony utrzymać stopy procentowe w pobliżu zera do połowy 2015 r.

Luksemburg, dnia 7 stycznia 2013 r.

Raport biegłego rewidenta

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

W związku ze zleceniem otrzymanym od Walnego Zgromadzenia inwestorów funduszu SICAV dnia 26 stycznia 2012 r., przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ING (L) i każdego z jego subfunduszy, obejmującego zestawienie aktywów netto, zestawienie portfela papierów wartościowych i finansowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2012 r. oraz zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok wówczas zakończony, a także podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność zarządu funduszu SICAV za sprawozdanie finansowe

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

Zakres odpowiedzialności biegłych rewidentów

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

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

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

Opinia

W naszej opinii w świetle wymagań prawnych i regulacyjnych obowiązujących w Luksemburgu a dotyczących przygotowywania i prezentacji sprawozdań finansowych, przedłożone sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej ING (L) oraz każdego z jego subfunduszy na dzień 30 września 2012 r. oraz wyników ich działalności oraz zmian w aktywach netto w roku wówczas zakończonym.

Raport biegłego rewidenta

Pozostałe kwestie

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Biegły rewident

Jean-Marc CREMER

Luksemburg, dnia 7 stycznia 2013 r.

Łączne zestawienia

(denominowane w EUR)

Łączne zestawienie aktywów netto na dzień
30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|--------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 14,793,842,372.91 |
| Akcje | | 7,256,012,038.01 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 325,385,899.49 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 6,792,303,739.93 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 409,170,659.72 |
| Kredyty | | 10,970,035.76 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 31,320,419.00 |
| Swapy na towary i surowce | | 991,073.25 |
| Swapy procentowe | | 1,012,370.52 |
| Swapy total return | | 51,923.28 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 14,482,488.01 |
| Opcje | | 316,308.15 |
| Kontrakty terminowe futures | | 1,704,743.55 |
| Warranty i prawa poboru | | 12,761,512.24 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 978,287,901.45 |
| Depozyty zabezpieczające | | 28,171,090.43 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 534,669,486.23 |
| Aktywa ogółem | | 16,366,291,270.02 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | (6,116,799.59) |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (565,253,319.52) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (38,411,897.15) |
| Swapy credit default | | (4,867,654.36) |
| Swapy walutowe | | (1,291,016.23) |
| Swapy procentowe | | (3,583,228.78) |
| Swapy total return | | (121,872.34) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (25,553,714.09) |
| Kontrakty terminowe futures | | (2,994,411.35) |
| Zobowiązania ogółem | | (609,782,016.26) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 15,756,509,253.76 |

| | Noty | |
|---|------|--------------------------|
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 118,991,295.92 |
| Wynik działalności | | 1,852,811,941.53 |
| Subskrypcje | | 9,606,509,104.53 |
| Odkupy | | (8,570,448,068.40) |
| Podział zysku | | (73,252,283.19) |
| Aktywa netto na początek roku | | 12,694,215,674.51 |
| Różnice kursowe | | 246,672,884.78 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 15,756,509,253.76 |

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów
netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-------------------------|
| Zysk ogółem | | 558,751,601.45 |
| Dywidendy | | 211,109,933.59 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 294,085,710.17 |
| Odsetki bankowe | | 1,763,741.12 |
| Odsetki od swapów | | 30,133,972.74 |
| Pozostałe dochody | 11 | 21,658,243.83 |
| Koszty ogółem | | (195,740,221.10) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (137,520,779.20) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (35,236,246.45) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (4,705,420.59) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (123,271.51) |
| Odsetki od swapów | | (17,491,255.38) |
| Pozostałe koszty | 10 | (663,247.97) |
| Zysk z inwestycji netto | | 363,011,380.35 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (70,345,736.07) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (181,118,814.78) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (27,927,807.41) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 1,650,201,623.52 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 65,490,584.57 |
| | 30/09/2011 EUR | 78,706,710.85 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 28.87 |
| | 30/09/2011 EUR | 28.97 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 2,268,501 |
| | 30/09/2011 | 2,717,145 |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 47.11% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 64,143,851.94 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 58,143,671.94 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 6,000,180.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 19,299.29 |
| Opcje | | 19,299.29 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,411,228.17 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 6,003,356.80 |
| Aktywa ogółem | | 71,577,736.20 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (6,087,151.63) |
| Zobowiązania ogółem | | (6,087,151.63) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 65,490,584.57 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 9,497.63 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 7,774.20 |
| Odsetki bankowe | | 1,723.43 |
| Koszty ogółem | | (500,085.24) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (312,363.13) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (183,827.86) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (3,894.25) |
| Strata z inwestycji netto | | (490,587.61) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 191,017.64 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (528,216.72) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 76,291.74 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 518,041.02 |
| Wynik działalności | | (233,453.93) |
| Subskrypcje | | 923,860.01 |
| Odkupy | | (13,906,532.36) |
| Aktywa netto na początek roku | | 78,706,710.85 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 65,490,584.57 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

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

Instrument rynku pieniężnego

Holandia

| | | | | |
|-----------|--|-----|---------------------|-------------|
| 6,000,000 | DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 27/12/2012 | EUR | 6,000,180.00 | 9.16 |
| | | | 6,000,180.00 | 9.16 |

6,000,180.00 9.16

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

Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Luksemburg

| | | | | |
|--------|----------------------------|-----|----------------------|--------------|
| 12,607 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 12,704,452.11 | 19.40 |
| | | | 12,704,452.11 | 19.40 |

12,704,452.11 19.40

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Luksemburg

| | | | | |
|--------|--|-----|---------------|-------|
| 104 | ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM DEPOSITS | EUR | 11,261,886.45 | 17.20 |
| 82 | ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM GOVERNMENTS | EUR | 8,252,261.88 | 12.60 |
| 2,450 | ING (L) - RENTA FUND EURO LIQUIDITY S CAP | EUR | 12,931,320.50 | 19.75 |
| 12,700 | ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS A CAP | EUR | 12,993,751.00 | 19.83 |

45,439,219.83 69.38

45,439,219.83 69.38

Portfel papierów wartościowych ogółem 64,143,851.94 97.94

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Wartość rynkowa w EUR |
|--------------|---|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| Opcja | | | | |
| 150 | CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 21/12/2012 2400.00 | EUR | | 19,299.29 |
| | | | | 19,299.29 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 19,299.29

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 64,143,851.94 | 97.94 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 19,299.29 | 0.03 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,411,228.17 | 2.15 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (83,794.83) | (0.12) |
| Aktywa netto ogółem | 65,490,584.57 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 30,262,494.60 |
| | 30/09/2011 EUR | 38,536,351.07 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 23.27 |
| | 30/09/2011 EUR | 23.22 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1,300,378 |
| | 30/09/2011 | 1,659,526 |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.56% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 98.48% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 28,532,902.09 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 6,002,039.88 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 20,230,839.21 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 2,300,023.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 220.00 |
| Opcje | | 220.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 704,980.60 |
| Depozyty zabezpieczające | | 847,184.76 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 432,141.80 |
| Aktywa ogółem | | 30,517,429.25 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (105,894.65) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (149,040.00) |
| Kontrakty terminowe futures | | (149,040.00) |
| Zobowiązania ogółem | | (254,934.65) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 30,262,494.60 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|-----------------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 299,093.08 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 298,138.17 |
| Odsetki bankowe | | 954.91 |
| Koszty ogółem | | (509,338.51) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (394,999.07) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (101,408.56) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (12,927.14) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (3.74) |
| Strata z inwestycji netto | | (210,245.43) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 84,898.80 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 776,071.26 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | (114,841.14) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (435,829.00) |
| Wynik działalności | | 100,054.49 |
| Subskrypcje | | 1,637,415.13 |
| Odkupy | (10,011,326.09) | |
| Aktywa netto na początek roku | | 38,536,351.07 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 30,262,494.60 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 4.000% 25/04/2013 | EUR | 1,431,122.00 | 4.73 |
| 7,000,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2013 | EUR | 7,070,070.00 | 23.36 |
| | | | 8,501,192.00 | 28.09 |
| Holandia | | | | |
| 1,500,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/07/2014 | EUR | 1,597,949.99 | 5.28 |
| 3,900,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013 | EUR | 4,029,207.16 | 13.31 |
| | | | 5,627,157.15 | 18.59 |
| Belgia | | | | |
| 5,000,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013 | EUR | 5,095,700.05 | 16.84 |
| | | | 5,095,700.05 | 16.84 |
| Niemcy | | | | |
| 1,000,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013 | EUR | 1,006,790.01 | 3.33 |
| | | | 1,006,790.01 | 3.33 |
| | | | 20,230,839.21 | 66.85 |
| Instrument rynku pieniężnego | | | | |
| Holandia | | | | |
| 2,300,000 | DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 28/03/2013 | EUR | 2,300,023.00 | 7.60 |
| | | | 2,300,023.00 | 7.60 |
| | | | 2,300,023.00 | 7.60 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 5,956 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 6,002,039.88 | 19.83 |
| | | | 6,002,039.88 | 19.83 |
| | | | 6,002,039.88 | 19.83 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 28,532,902.09 | 94.28 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Wartość rynkowa w EUR |
|--------------|--|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| Opcja | | | | |
| 220 | PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2012 1600 | EUR | | 220.00 |
| | | | | 220.00 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy | | | | |
| 184 | EURO STOXX 50 21/12/2012 | EUR | 4,517,200.00 | (149,040.00) |
| | | | 4,517,200.00 | (149,040.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (148,820.00) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 28,532,902.09 | 94.28 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (148,820.00) | (0.49) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 704,980.60 | 2.33 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,173,431.91 | 3.88 |
| Aktywa netto ogółem | 30,262,494.60 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 45,962,085.87 |
| | 30/09/2011 EUR | 61,070,008.93 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 25.57 |
| | 30/09/2011 EUR | 25.55 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1,797,524 |
| | 30/09/2011 | 2,389,975 |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.45% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 96.85% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 43,212,460.32 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 8,602,991.01 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 29,609,419.31 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 5,000,050.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 250.00 |
| Opcje | | 250.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 576,914.15 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,026,399.69 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,643,404.96 |
| Aktywa ogółem | | 46,459,429.12 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (338,583.25) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (158,760.00) |
| Kontrakty terminowe futures | | (158,760.00) |
| Zobowiązania ogółem | | (497,343.25) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 45,962,085.87 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 483,629.62 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 482,386.84 |
| Odsetki bankowe | | 1,242.78 |
| Koszty ogółem | | (742,707.37) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (564,149.14) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (158,189.43) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (20,368.80) |
| Strata z inwestycji netto | | (259,077.75) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 144,199.85 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 862,141.77 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | (203,035.00) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (472,742.25) |
| Wynik działalności | | 71,486.62 |
| Subskrypcje | | 824,494.57 |
| Odkupy | | (16,003,904.25) |
| Aktywa netto na początek roku | | 61,070,008.93 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 45,962,085.87 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 2,000,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2013 | EUR | 2,044,460.00 | 4.45 |
| 9,500,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2013 | EUR | 9,595,095.00 | 20.87 |
| | | | 11,639,555.00 | 25.32 |
| Belgia | | | | |
| 8,000,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013 | EUR | 8,153,120.08 | 17.74 |
| | | | 8,153,120.08 | 17.74 |
| Holandia | | | | |
| 1,700,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/07/2014 | EUR | 1,811,009.98 | 3.94 |
| 5,800,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013 | EUR | 5,992,154.23 | 13.04 |
| | | | 7,803,164.21 | 16.98 |
| Niemcy | | | | |
| 2,000,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013 | EUR | 2,013,580.02 | 4.38 |
| | | | 2,013,580.02 | 4.38 |
| | | | 29,609,419.31 | 64.42 |
| Instrument rynku pieniężnego | | | | |
| Holandia | | | | |
| 5,000,000 | DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 28/03/2013 | EUR | 5,000,050.00 | 10.88 |
| | | | 5,000,050.00 | 10.88 |
| | | | 5,000,050.00 | 10.88 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 8,537 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 8,602,991.01 | 18.72 |
| | | | 8,602,991.01 | 18.72 |
| | | | 8,602,991.01 | 18.72 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 43,212,460.32 | 94.02 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Wartość rynkowa w EUR |
|--------------|--|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| Opcja | | | | |
| 250 | PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2012 1600 | EUR | | 250.00 |
| | | | | 250.00 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy | | | | |
| 196 | EURO STOXX 50 21/12/2012 | EUR | 4,811,800.00 | (158,760.00) |
| | | | 4,811,800.00 | (158,760.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (158,510.00) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 43,212,460.32 | 94.02 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (158,510.00) | (0.34) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 576,914.15 | 1.26 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 2,331,221.40 | 5.06 |
| Aktywa netto ogółem | 45,962,085.87 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 37,172,718.14 |
| | 30/09/2011 EUR | 68,639,062.18 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 27.35 |
| | 30/09/2011 EUR | 27.40 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1,357,854 |
| | 30/09/2011 | 2,505,389 |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.35% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 51.75% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 35,335,633.33 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 7,203,254.04 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 28,132,379.29 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 150.00 |
| Opcje | | 150.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 975,689.33 |
| Depozyty zabezpieczające | | 502,043.74 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 540,664.59 |
| Aktywa ogółem | | 37,354,180.99 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (102,082.85) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (79,380.00) |
| Kontrakty terminowe futures | | (79,380.00) |
| Zobowiązania ogółem | | (181,462.85) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 37,172,718.14 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 464,782.16 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 463,194.32 |
| Odsetki bankowe | | 1,587.84 |
| Koszty ogółem | | (656,033.31) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (486,570.88) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (150,458.01) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (19,004.42) |
| Strata z inwestycji netto | | (191,251.15) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 174,450.11 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 547,505.48 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | (206,656.89) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (307,594.00) |
| Wynik działalności | | 16,453.55 |
| Subskrypcje | | 7,849,702.83 |
| Odkupy | | (39,332,500.42) |
| Aktywa netto na początek roku | | 68,639,062.18 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 37,172,718.14 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 2,000,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2013 | EUR | 2,044,460.00 | 5.50 |
| 3,000,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/10/2012 | EUR | 3,007,950.00 | 8.09 |
| 4,500,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2013 | EUR | 4,545,045.00 | 12.23 |
| | | | 9,597,455.00 | 25.82 |
| Holandia | | | | |
| 1,800,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/07/2014 | EUR | 1,917,539.98 | 5.16 |
| 4,800,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013 | EUR | 4,959,024.19 | 13.34 |
| | | | 6,876,564.17 | 18.50 |
| Belgia | | | | |
| 6,500,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013 | EUR | 6,624,410.07 | 17.82 |
| | | | 6,624,410.07 | 17.82 |
| Niemcy | | | | |
| 5,000,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013 | EUR | 5,033,950.05 | 13.54 |
| | | | 5,033,950.05 | 13.54 |
| | | | 28,132,379.29 | 75.68 |

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

Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

| Luksemburg | | | | |
|-------------------|----------------------------|-----|---------------------|--------------|
| 7,148 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 7,203,254.04 | 19.38 |
| | | | 7,203,254.04 | 19.38 |
| | | | 7,203,254.04 | 19.38 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 35,335,633.33 95.06

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w EUR | Wartość rynkowa w EUR |
|--------------|--|--------|------------------------|-----------------------------|
| Opcja | | | | |
| 150 | PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2012 1600 | EUR | | 150.00 |
| | | | | 150.00 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------------------|--------|------------------------|--|
| Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy | | | | |
| 98 | EURO STOXX 50 21/12/2012 | EUR | 2,405,900.00 | (79,380.00) |
| | | | 2,405,900.00 | (79,380.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (79,230.00) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 35,335,633.33 | 95.06 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (79,230.00) | (0.21) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 975,689.33 | 2.62 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 940,625.48 | 2.53 |
| Aktywa netto ogółem | 37,172,718.14 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 145,830,867.24 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 USD | 64,299,215.85 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 94,552,089.02 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation I Hedged (CHF) | 30/09/2012 666 |
| | | | | | 30/09/2011 62 |
| | | | | | 30/09/2010 - |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 14,797 |
| | 30/09/2011 EUR | 5,432.38 | | 30/09/2011 | 4,038 |
| | 30/09/2010 EUR | 5,472.80 | | 30/09/2010 | 5,240 |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,095.57 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 16,645 |
| | 30/09/2011 USD | 4,816.24 | | 30/09/2011 | 21,528 |
| | 30/09/2010 USD | 4,937.10 | | 30/09/2010 | 10,650 |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 30/09/2012 CHF | 5,121.44 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 5,410 |
| | 30/09/2011 CHF | 4,887.30 | | 30/09/2011 | 150 |
| | 30/09/2010 CHF | - | | 30/09/2010 | 427 |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,328.86 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 4,138 |
| | 30/09/2011 EUR | 5,066.05 | | 30/09/2011 | 8,810 |
| | 30/09/2010 EUR | 5,185.74 | | 30/09/2010 | 33,796 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 295.52 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 7,028 |
| | 30/09/2011 EUR | 269.53 | | 30/09/2011 | 7,738 |
| | 30/09/2010 EUR | 273.28 | | 30/09/2010 | 8,791 |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 247.78 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2,933 |
| | 30/09/2011 USD | 235.70 | | 30/09/2011 | 5,147 |
| | 30/09/2010 USD | 243.14 | | 30/09/2010 | 3,022 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 261.04 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2011 EUR | 249.83 | | 30/09/2011 | 1 |
| | 30/09/2010 EUR | 257.64 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 293.90 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 268.85 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 273.40 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 258.52 | | | |
| | 30/09/2011 USD | 246.64 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 255.21 | | | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 230.88 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 156 | | | |
| | 30/09/2010 | 455 | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 5,551 | | | |
| | 30/09/2011 | 4,267 | | | |
| | 30/09/2010 | 6,895 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Alternative Beta

*(denominowane w USD)***Oplaty bieżące w % ***

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.71% |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.70% |
| Capitalisation I Hedged (CHF) | 30/09/2012 | 0.76% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.76% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.35% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.37% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.41% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.65% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.64% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.70% |

| | | |
|---|------------|-----------|
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (143.56%) |
|---|------------|-----------|

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 7,297,274.68 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 7,297,274.68 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 1,984,552.49 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 504,405.69 |
| Kontrakty terminowe futures | | 1,480,146.80 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 135,253,864.56 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,765,690.21 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 14,224,200.75 |
| Aktywa ogółem | | 160,525,582.69 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (14,694,715.45) |
| Zobowiązania ogółem | | (14,694,715.45) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 145,830,867.24 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 605,264.95 |
| Odsetki bankowe | | 605,264.95 |
| Koszty ogółem | | (944,147.68) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (641,936.43) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (284,965.13) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (17,213.28) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (32.84) |
| Strata z inwestycji netto | | (338,882.73) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (113,281.50) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (6,342,211.45) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 1,306.36 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 6,810.95 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 4,589,991.60 |
| Wynik działalności | | (2,196,266.77) |
| Subskrypcje | | 136,382,283.27 |
| Odkupy | | (52,654,365.11) |
| Aktywa netto na początek roku | | 64,299,215.85 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 145,830,867.24 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|----------------------------|--------|-----------------------------|-------------|
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 6,115 | ING (L) LIQUID - USD A CAP | USD | 7,297,274.68 | 5.00 |
| | | | 7,297,274.68 | 5.00 |
| | | | 7,297,274.68 | 5.00 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 7,297,274.68 | 5.00 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-----------------------|---------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 79,650,407.98 | EUR | 101,994,449.19 | USD | 15/10/2012 | 101,994,449.19 | 488,955.37 |
| 3,425,199.47 | CHF | 3,630,061.93 | USD | 15/10/2012 | 3,630,061.93 | 15,349.56 |
| 48,415.03 | USD | 37,566.63 | EUR | 15/10/2012 | 48,415.03 | 79.36 |
| 10,915.06 | USD | 10,235.60 | CHF | 15/10/2012 | 10,915.06 | 21.40 |
| 0.38 | EUR | 0.49 | USD | 01/10/2012 | 0.49 | 0.00 |
| 5.38 | USD | 4.18 | EUR | 02/10/2012 | 5.38 | 0.00 |
| | | | | | 105,683,847.08 | 504,405.69 |
| Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe | | | | | | |
| (5) | CBOE VIX FUTURE | 16/10/2012 | USD | 82,000.00 | 2,100.00 | |
| 254 | DOLLAR INDEX | 17/12/2012 | USD | 20,326,350.00 | 265,148.06 | |
| (4,238) | EM STANDARD | 09/11/2012 | USD | 1,692,247.55 | (39,469.93) | |
| 70,499 | FWD DJUBS | 08/10/2012 | USD | 10,469,531.54 | (12,971.82) | |
| 37,418 | FWD EM STANDARD | 09/11/2012 | USD | 14,941,126.02 | 375,757.92 | |
| 3,649 | FWD MSCI EAFE | 09/10/2012 | USD | 14,278,716.06 | 1,077,673.35 | |
| 394 | NASDAQ 100 E-MINI | 21/12/2012 | USD | 22,000,960.00 | (484,883.98) | |
| 2 | RUSSELL 2000 MINI | 21/12/2012 | USD | 166,880.00 | (3,380.00) | |
| (315) | S&P500 EMINI FUTURE | 21/12/2012 | USD | 22,589,437.50 | 296,657.55 | |
| | | | | | 106,547,248.67 | 1,476,631.15 |
| Kontrakt terminowy futures na stopę procentową | | | | | | |
| 5 | US 10YR NOTE (CBT) | 19/12/2012 | USD | 667,421.90 | 3,515.65 | |
| | | | | | 667,421.90 | 3,515.65 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 1,984,552.49 | | | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 7,297,274.68 | 5.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,984,552.49 | 1.36 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 135,253,864.56 | 92.75 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,295,175.51 | 0.89 |
| Aktywa netto ogółem | 145,830,867.24 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 276,130,460.75 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 USD | 278,574,096.15 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 473,343,520.98 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 372 |
| | | | | | 30/09/2011 372 |
| | | | | | 30/09/2010 155 |
| Capitalisation D (EUR) | 30/09/2012 EUR | 23.66 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 175,271 |
| | 30/09/2011 EUR | 19.98 | | 30/09/2011 | 214,045 |
| | 30/09/2010 EUR | 23.55 | | 30/09/2010 | 257,975 |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 7,248.10 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 139,709 |
| | 30/09/2011 EUR | 6,065.75 | | 30/09/2011 | 161,563 |
| | 30/09/2010 EUR | 7,080.05 | | 30/09/2010 | 257,246 |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,893.99 | Capitalisation S (USD) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2011 USD | 5,144.20 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 USD | 6,109.52 | | 30/09/2010 | 642 |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 22,574.18 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 12,372 |
| | 30/09/2011 PLN | 19,301.09 | | 30/09/2011 | 17,878 |
| | 30/09/2010 PLN | 22,541.92 | | 30/09/2010 | 19,998 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 294.30 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 23,419 |
| | 30/09/2011 EUR | 248.85 | | 30/09/2011 | 27,587 |
| | 30/09/2010 EUR | 293.50 | | 30/09/2010 | 32,084 |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 937.43 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 USD | 826.67 | | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD 2.20 |
| | 30/09/2010 USD | 992.01 | | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD 2.08 |
| Capitalisation S (USD) | 30/09/2012 USD | - | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD 4.00 | |
| | 30/09/2011 USD | - | | | |
| | 30/09/2010 USD | 8,252.95 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 889.34 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 USD | 788.17 | | Capitalisation D (EUR) | 30/09/2012 1.80% |
| | 30/09/2010 USD | 950.59 | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 0.86% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 720.01 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 0.84% | |
| | 30/09/2011 USD | 637.11 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 0.92% | |
| | 30/09/2010 USD | 766.54 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 1.90% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 1.90% | |
| | | | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 2.40% | |
| | | | Distribution P (USD) | 30/09/2012 1.90% | |
| Capitalisation D (EUR) | 30/09/2012 | 639,347 | | | |
| | 30/09/2011 | 764,904 | | | |
| | 30/09/2010 | 999,002 | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 2,260 | | | |
| | 30/09/2011 | 2,267 | | | |
| | 30/09/2010 | 3,211 | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 1,320 | | | |
| | 30/09/2011 | 144 | | | |
| | 30/09/2010 | 251 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

| | | |
|------------------------------------|------------|---------|
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 226.66% |
|------------------------------------|------------|---------|

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 275,204,444.20 |
| Akcje | | 275,204,444.20 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 337,671.65 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 6,051.28 |
| Warranty i prawa poboru | | 331,620.37 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,219,222.56 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,731,787.00 |
| Aktywa ogółem | | 278,493,125.41 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,362,664.66) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,362,664.66) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 276,130,460.75 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 6,722,101.16 |
| Dywidendy | | 6,665,169.45 |
| Odsetki bankowe | | 56,931.71 |
| Koszty ogółem | | (5,191,660.63) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (4,082,803.24) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (979,403.81) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (127,938.50) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,515.08) |
| Zysk z inwestycji netto | | 1,530,440.53 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (12,029,607.39) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (56,753.88) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (369,207.93) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 46,045,531.95 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 458,703.22 |
| Wynik działalności | | 35,579,106.50 |
| Subskrypcje | | 54,062,594.27 |
| Odkupy | | (92,025,300.67) |
| Podział zysku | | (60,035.50) |
| Aktywa netto na początek roku | | 278,574,096.15 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 276,130,460.75 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 270,560 | BS FINANCIAL GROUP INC | KRW | 2,921,222.75 | 1.06 | 649,000 | CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD | HKD | 1,615,541.87 | 0.59 |
| 47,980 | DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO LTD | KRW | 1,120,256.43 | 0.41 | 854,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | HKD | 2,874,846.03 | 1.04 |
| 54,114 | HYUNDAI HYSOCO CO LTD | KRW | 2,298,113.50 | 0.83 | 165,200 | HANG SENG BANK LTD | HKD | 2,533,425.34 | 0.92 |
| 89,180 | HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD | KRW | 2,776,280.90 | 1.01 | 1,720,000 | HKT TRUST / HKT LTD | HKD | 1,459,723.34 | 0.53 |
| 10,911 | HYUNDAI MOBIS | KRW | 3,048,217.83 | 1.10 | 673,000 | HONG KONG & CHINA GAS CO LTD | HKD | 1,696,117.11 | 0.61 |
| 22,482 | HYUNDAI MOTOR CO | KRW | 5,097,477.56 | 1.84 | 674,000 | LI & FUNG LTD | HKD | 1,044,914.07 | 0.38 |
| 53,830 | KB FINANCIAL GROUP INC | KRW | 1,922,802.71 | 0.70 | 412,500 | LINK REIT | HKD | 1,952,568.28 | 0.71 |
| 39,877 | KIA MOTORS CORP | KRW | 2,490,013.99 | 0.90 | 1,523,000 | NOBLE GROUP LTD | SGD | 1,645,043.61 | 0.60 |
| 3,243 | KOREA ZINC CO LTD | KRW | 1,425,382.28 | 0.52 | 196,500 | POWER ASSETS HOLDINGS LTD | HKD | 1,667,649.05 | 0.60 |
| 14,117 | KT&G CORP | KRW | 1,075,834.99 | 0.39 | 778,000 | SJM HOLDINGS LTD | HKD | 1,689,810.08 | 0.61 |
| 10,387 | LG CHEM LTD | KRW | 3,098,086.24 | 1.12 | 125,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | HKD | 1,831,490.02 | 0.66 |
| 547 | LOTTE CONFECTIONERY CO LTD | KRW | 763,833.82 | 0.28 | 635,000 | SWIRE PROPERTIES LTD | HKD | 1,965,627.32 | 0.71 |
| 6,529 | POSCO | KRW | 2,147,107.99 | 0.78 | 464,700 | WHARF HOLDINGS LTD | HKD | 3,209,581.14 | 1.16 |
| 13,383 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 16,207,587.56 | 5.86 | | | | 45,900,184.36 | 16.62 |
| 16,405 | SAMSUNG ENGINEERING CO LTD | KRW | 2,833,983.40 | 1.03 | Tajwan | | | | |
| 88,070 | SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD | KRW | 2,987,371.17 | 1.08 | 146,000 | ASUSTEK COMPUTER INC | TWD | 1,586,333.94 | 0.57 |
| 16,385 | SAMSUNG SDI CO LTD | KRW | 2,336,660.14 | 0.85 | 2,021,878 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN | TWD | 1,872,652.11 | 0.68 |
| 15,710 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | KRW | 536,423.51 | 0.19 | 288,000 | DELTA ELECTRONICS INC | TWD | 1,115,117.61 | 0.40 |
| 10,726 | SK HOLDINGS CO LTD | KRW | 1,500,679.76 | 0.54 | 5,516,000 | E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 3,123,666.57 | 1.13 |
| 21,205 | S-OIL CORP | KRW | 2,022,385.68 | 0.73 | 1,055,000 | FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 1,148,088.76 | 0.42 |
| | | | 58,609,722.21 | 21.22 | 1,745,095 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD | TWD | 5,476,955.67 | 1.98 |
| Chiny | | | | | 224,702 | MEDIATEK INC | TWD | 2,372,465.55 | 0.86 |
| 728,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD | HKD | 824,407.83 | 0.30 | 4,263,000 | MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 3,286,669.96 | 1.19 |
| 2,274,000 | CHINA BLUECHEMICAL LTD | HKD | 1,340,364.36 | 0.49 | 193,000 | MSTAR SEMICONDUCTOR INC | TWD | 1,550,531.33 | 0.56 |
| 1,295,000 | CHINA COAL ENERGY CO LTD | HKD | 1,182,549.25 | 0.43 | 360,000 | SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP | TWD | 815,460.45 | 0.30 |
| 2,650,000 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD | HKD | 2,143,036.79 | 0.78 | 523,000 | TAIWAN MOBILE CO LTD | TWD | 1,909,052.14 | 0.69 |
| 3,610,000 | CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD | HKD | 2,104,562.60 | 0.76 | 2,803,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWD | 8,586,808.13 | 3.11 |
| 7,762,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 5,386,071.65 | 1.94 | 138,452 | TPK HOLDING CO LTD | TWD | 1,816,050.42 | 0.66 |
| 2,045,000 | CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD | HKD | 1,614,213.39 | 0.58 | 1,231,570 | UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP | TWD | 2,184,714.89 | 0.79 |
| 975,500 | CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD | HKD | 880,727.44 | 0.32 | | | | 36,844,567.53 | 13.34 |
| 3,890,000 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | HKD | 1,705,865.28 | 0.62 | Indie | | | | |
| 532,000 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | HKD | 2,058,491.60 | 0.75 | 230,994 | BANK OF BARODA | INR | 3,486,040.84 | 1.26 |
| 2,693,000 | CNOOC LTD | HKD | 5,515,730.82 | 1.99 | 148,709 | BHARAT PETROLEUM CORP LTD | INR | 991,017.41 | 0.36 |
| 1,786,000 | CSR CORP LTD | HKD | 1,181,721.21 | 0.43 | 260,689 | CAIRN INDIA LTD | INR | 1,635,947.65 | 0.59 |
| 953,500 | GREAT WALL MOTOR CO LTD | HKD | 2,521,104.05 | 0.91 | 250,951 | COAL INDIA LTD | INR | 1,708,531.69 | 0.62 |
| 9,245,255 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | HKD | 5,461,357.22 | 1.97 | 366,421 | HDFC BANK LTD | INR | 4,360,649.57 | 1.59 |
| 608,000 | JIANGXI COPPER CO LTD | HKD | 1,538,575.44 | 0.56 | 163,372 | HINDUSTAN UNILEVER LTD | INR | 1,691,021.77 | 0.61 |
| 2,552,000 | LENOVO GROUP LTD | HKD | 2,123,032.28 | 0.77 | 28,215 | INFOSYS LTD | INR | 1,357,123.04 | 0.49 |
| 3,468,000 | PETROCHINA CO LTD | HKD | 4,492,802.78 | 1.63 | 122,021 | JINDAL STEEL & POWER LTD | INR | 986,323.89 | 0.36 |
| 1,920,000 | PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD | HKD | 2,357,514.59 | 0.85 | 985,706 | STERILITE INDUSTRIES INDIA LTD | INR | 1,859,470.04 | 0.67 |
| 202,000 | PING AN INSURANCE GROUP CO | HKD | 1,526,740.40 | 0.55 | 90,870 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | INR | 1,201,665.09 | 0.44 |
| 2,608,000 | SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD | HKD | 928,395.19 | 0.34 | 60,225 | TATA CONSULTANCY SERVICES LTD | INR | 1,476,994.00 | 0.53 |
| 108,700 | TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 3,715,280.69 | 1.35 | 502,711 | TATA MOTORS LTD MUMBAI | INR | 2,545,245.47 | 0.92 |
| | | | 50,602,544.86 | 18.32 | 312,396 | YES BANK LTD | INR | 2,269,897.94 | 0.82 |
| Hongkong | | | | | | | | 25,569,928.40 | 9.26 |
| 775,000 | AIA GROUP LTD | HKD | 2,873,794.86 | 1.04 | Singapur | | | | |
| 530,500 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 1,686,624.96 | 0.61 | 551,000 | CAPITALAND LTD | SGD | 1,428,368.79 | 0.52 |
| 286,000 | CHEUNG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 4,188,604.78 | 1.52 | 385,000 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | SGD | 4,516,303.90 | 1.63 |
| 910,500 | CHINA MOBILE LTD | HKD | 10,122,864.61 | 3.66 | 71,000 | JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD | SGD | 2,783,973.26 | 1.01 |
| 722,000 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD | HKD | 1,841,957.89 | 0.67 | 293,000 | KEPPEL CORP LTD | SGD | 2,722,915.14 | 0.99 |
| | | | | | 461,000 | SEMBCORP MARINE LTD | SGD | 1,867,750.88 | 0.68 |
| | | | | | 1,087,000 | STARHUB LTD | SGD | 3,296,356.08 | 1.19 |
| | | | | | 83,000 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | SGD | 1,329,542.68 | 0.48 |
| | | | | | | | | 17,945,210.73 | 6.50 |
| | | | | | Tajlandia | | | | |
| | | | | | 121,700 | ADVANCED INFO SERVICE PCL | THB | 846,127.36 | 0.31 |
| | | | | | 173,000 | BANGKOK BANK PCL | THB | 1,090,383.37 | 0.39 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 1,152,000 | CHAROEN POKPHAND FOODS PCL | THB | 1,253,801.17 | 0.45 |
| 1,000,000 | INDORAMA VENTURES PCL | THB | 934,048.08 | 0.34 |
| 4,276,000 | KRUNG THAI BANK PCL | THB | 2,542,261.21 | 0.92 |
| 263,600 | PTT PCL | THB | 2,817,556.86 | 1.02 |
| 638,900 | THAI OIL PCL | THB | 1,354,393.27 | 0.49 |
| 134,106 | THAI UNION FROZEN PRODUCTS PCL | THB | 319,144.40 | 0.12 |
| | | | 11,157,715.72 | 4.04 |
| Malezja | | | | |
| 1,391,600 | AXIATA GROUP BHD | MYR | 2,959,398.00 | 1.08 |
| 541,600 | CIMB GROUP HOLDINGS BHD | MYR | 1,328,971.05 | 0.48 |
| 917,100 | GENTING MALAYSIA BHD | MYR | 1,050,171.77 | 0.38 |
| 618,100 | MALAYAN BANKING BHD | MYR | 1,822,045.15 | 0.66 |
| 1,020,000 | PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD | MYR | 2,135,776.21 | 0.77 |
| 392,400 | PUBLIC BANK BHD | MYR | 1,846,135.12 | 0.67 |
| | | | 11,142,497.30 | 4.04 |
| Indonezja | | | | |
| 2,668,500 | BANK MANDIRI TBK PT | IDR | 2,286,489.03 | 0.83 |
| 5,407,000 | BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT | IDR | 2,217,604.49 | 0.80 |
| 4,763,500 | CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT | IDR | 1,505,704.02 | 0.55 |
| 1,846,500 | INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT | IDR | 1,090,148.90 | 0.39 |
| 9,024,000 | PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK PT | IDR | 2,310,219.44 | 0.83 |
| 1,578,000 | XL AXIATA TBK PT | IDR | 1,096,520.38 | 0.40 |
| | | | 10,506,686.26 | 3.80 |
| Filipiny | | | | |
| 5,610,300 | ALLIANCE GLOBAL GROUP INC | PHP | 1,977,020.50 | 0.72 |
| 449,720 | SECURITY BANK CORP | PHP | 1,768,046.99 | 0.64 |
| | | | 3,745,067.49 | 1.36 |
| Bermudy | | | | |
| 176,000 | CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD | HKD | 1,066,907.43 | 0.39 |
| | | | 1,066,907.43 | 0.39 |
| | | | 273,091,032.29 | 98.89 |

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

Akcja

Tajwan

| | | | | |
|---------|--------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 353,000 | SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD | TWD | 2,113,411.91 | 0.77 |
| | | | 2,113,411.91 | 0.77 |
| | | | 2,113,411.91 | 0.77 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcja

Tajlandia

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

Portfel papierów wartościowych ogółem 275,204,444.20 99.66

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|--------------|-----|--------------|-----|------------|---------------------|-----------------|
| 8,388,291.44 | PLN | 2,608,069.12 | USD | 15/10/2012 | 2,608,069.12 | 6,051.26 |
| 109.61 | EUR | 141.00 | USD | 01/10/2012 | 141.00 | 0.01 |
| 142.87 | EUR | 183.79 | USD | 02/10/2012 | 183.79 | 0.01 |
| | | | | | 2,608,393.91 | 6,051.28 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD |
|--------------------------------------|-------|--------|-----------------------------|
|--------------------------------------|-------|--------|-----------------------------|

Prawo poboru

| | | | |
|-----------|--------------------------------|-----|-------------------|
| 1,790,750 | KRUNG THAI BANK RTS 31/12/2049 | THB | 331,620.37 |
| | | | 331,620.37 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 337,671.65

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 275,204,444.20 | 99.66 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 337,671.65 | 0.12 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,219,222.56 | 0.44 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (630,877.66) | (0.22) |
| Aktywa netto ogółem | 276,130,460.75 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 133,980,231.41 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 USD | 109,336,070.32 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 101,815,312.40 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 2,916 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2011 | 7,037 |
| | | | | 30/09/2010 | 6,192 |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 42,877 |
| | 30/09/2011 EUR | 3,363.47 | | 30/09/2011 | 59,981 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | 86,442 |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 483.53 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 188,894 |
| | 30/09/2011 USD | 386.41 | | 30/09/2011 | 221,208 |
| | 30/09/2010 USD | 488.10 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 150.61 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 4,468 |
| | 30/09/2011 EUR | 116.59 | | 30/09/2011 | 3,648 |
| | 30/09/2010 EUR | 146.26 | | 30/09/2010 | 80 |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 451.34 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 4,246 |
| | 30/09/2011 USD | 364.44 | | 30/09/2011 | 4,232 |
| | 30/09/2010 USD | 465.14 | | 30/09/2010 | 3,405 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 135.31 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2011 EUR | 110.99 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 628.00 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 692 |
| | 30/09/2011 EUR | 488.63 | | 30/09/2011 | 793 |
| | 30/09/2010 EUR | 616.04 | | 30/09/2010 | 887 |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 426.30 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 12,005 |
| | 30/09/2011 USD | 345.87 | | 30/09/2011 | 13,890 |
| | 30/09/2010 USD | 443.63 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 USD | - | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 5.65 |
| | 30/09/2010 USD | - | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 7.00 |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,839.86 | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 20.00 |
| | 30/09/2011 USD | 1,491.18 | Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2011 EUR | 2.50 |
| | 30/09/2010 USD | 1,910.06 | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 517.76 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 EUR | 427.14 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.86% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.83% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | - | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.89% |
| | 30/09/2011 | 4 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 137,096 | | | |
| | 30/09/2011 | 104,609 | | | |
| | 30/09/2010 | 116,981 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.37% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.38% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.24% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 27.89% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 125,263,478.58 |
| Akcje | | 125,263,478.58 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 5,756,372.66 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 3,780,540.83 |
| Aktywa ogółem | | 134,800,392.07 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (573,937.18) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (246,223.48) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (246,223.48) |
| Zobowiązania ogółem | | (820,160.66) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 133,980,231.41 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 3,926,637.45 |
| Dywidendy | | 3,793,096.82 |
| Odsetki bankowe | | 4,220.66 |
| Pozostałe dochody | 11 | 129,319.97 |
| Koszty ogółem | | (1,700,009.18) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,328,897.36) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (332,205.36) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (38,215.91) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (117.13) |
| Pozostałe koszty | 10 | (573.42) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,226,628.27 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (10,243,123.41) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (2,126,182.29) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (270,776.79) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 33,296,322.84 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (82,121.47) |
| Wynik działalności | | 22,800,747.15 |
| Subskrypcje | | 69,134,131.88 |
| Odkupy | | (67,242,765.27) |
| Podział zysku | | (47,952.67) |
| Aktywa netto na początek roku | | 109,336,070.32 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 133,980,231.41 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 6,400 | AFFILIATED MANAGERS GROUP INC | USD | 787,200.00 | 0.59 |
| 185,999 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 1,642,371.17 | 1.23 |
| 40,352 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 3,559,046.40 | 2.66 |
| 7,900 | BLACKROCK INC | USD | 1,408,570.00 | 1.05 |
| 13,191 | BOSTON PROPERTIES INC | USD | 1,459,056.51 | 1.09 |
| 24,056 | CARLYLE GROUP LP | USD | 631,229.44 | 0.47 |
| 173,830 | CITIGROUP INC | USD | 5,687,717.60 | 4.25 |
| 18,123 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 2,060,222.64 | 1.54 |
| 18,513 | HIGHWOODS PROPERTIES INC | USD | 603,894.06 | 0.45 |
| 55,000 | HOST HOTELS & RESORTS INC | USD | 882,750.00 | 0.66 |
| 197,547 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 7,996,702.48 | 5.96 |
| 32,367 | LEUCADIA NATIONAL CORP | USD | 736,349.25 | 0.55 |
| 22,300 | MARSH & MCLENNAN COS INC | USD | 756,639.00 | 0.56 |
| 86,021 | METLIFE INC | USD | 2,964,283.66 | 2.21 |
| 34,328 | PROLOGIS INC | USD | 1,202,509.84 | 0.90 |
| 126,100 | REGIONS FINANCIAL CORP | USD | 909,181.00 | 0.68 |
| 6,100 | SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 926,041.00 | 0.69 |
| 21,100 | STATE STREET CORP | USD | 885,356.00 | 0.66 |
| 52,200 | UNUM GROUP | USD | 1,003,284.00 | 0.75 |
| 27,300 | VENTAS INC | USD | 1,699,425.00 | 1.27 |
| 147,334 | WELLS FARGO & CO | USD | 5,087,443.02 | 3.80 |
| | | | 42,889,272.07 | 32.02 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 308,625 | BARCLAYS PLC | GBP | 1,070,742.88 | 0.80 |
| 541,835 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 5,016,117.85 | 3.75 |
| 116,311 | ICAP PLC | GBP | 603,086.81 | 0.45 |
| 126,797 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 1,559,184.91 | 1.16 |
| 1,392,190 | MONITISE PLC | GBP | 809,319.02 | 0.60 |
| 313,656 | OLD MUTUAL PLC | GBP | 860,529.39 | 0.64 |
| 238,477 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 3,086,517.63 | 2.31 |
| 31,813 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 719,202.84 | 0.54 |
| | | | 13,724,701.33 | 10.25 |
| Japonia | | | | |
| 133,000 | CHIBA BANK LTD | JPY | 776,118.25 | 0.58 |
| 101,000 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 1,939,511.57 | 1.45 |
| 549,100 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 2,583,169.67 | 1.92 |
| 78,300 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 2,455,681.23 | 1.83 |
| 58,300 | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 1,494,218.51 | 1.12 |
| | | | 9,248,699.23 | 6.90 |
| Kanada | | | | |
| 31,835 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA | CAD | 2,489,662.33 | 1.86 |
| 5,057 | FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD | CAD | 1,951,618.08 | 1.46 |
| 20,800 | NATIONAL BANK OF CANADA | CAD | 1,572,762.84 | 1.17 |
| 30,776 | TORONTO-DOMINION BANK | CAD | 2,564,484.21 | 1.91 |
| | | | 8,578,527.46 | 6.40 |
| Australia | | | | |
| 181,710 | AMP LTD | AUD | 818,197.76 | 0.61 |
| 83,707 | AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD | AUD | 2,154,410.93 | 1.61 |
| 213,485 | STOCKLAND | AUD | 741,490.16 | 0.55 |
| 122,057 | WESTFIELD GROUP | AUD | 1,289,579.03 | 0.96 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 137,441 | WESTPAC BANKING CORP | AUD | 3,551,683.53 | 2.66 |
| | | | 8,555,361.41 | 6.39 |
| Szwajcaria | | | | |
| 14,400 | ACE LTD | USD | 1,088,640.00 | 0.81 |
| 48,060 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 1,019,191.10 | 0.76 |
| 7,178 | PARTNERS GROUP HOLDING AG | CHF | 1,494,716.54 | 1.12 |
| 24,487 | SWISS RE AG | CHF | 1,575,057.62 | 1.18 |
| 10,379 | ZURICH FINANCIAL SERVICES AG | CHF | 2,586,467.12 | 1.92 |
| | | | 7,764,072.38 | 5.79 |
| Holandia | | | | |
| 200,535 | BINCKBANK NV | EUR | 1,476,982.86 | 1.10 |
| 512,520 | ING GROEP NV | EUR | 4,054,385.97 | 3.03 |
| 18,491 | VASTNED RETAIL NV | EUR | 785,977.69 | 0.59 |
| | | | 6,317,346.52 | 4.72 |
| Francja | | | | |
| 113,399 | AXA SA | EUR | 1,690,839.72 | 1.26 |
| 66,265 | BNP PARIBAS SA | EUR | 3,152,542.06 | 2.35 |
| | | | 4,843,381.78 | 3.61 |
| Norwegia | | | | |
| 291,354 | DNB NOR ASA | NOK | 3,575,254.77 | 2.67 |
| | | | 3,575,254.77 | 2.67 |
| Niemcy | | | | |
| 14,356 | ALLIANZ SE | EUR | 1,710,044.11 | 1.27 |
| 19,814 | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 1,097,757.44 | 0.82 |
| 18,989 | GSW IMMOBILIEN AG | EUR | 705,030.98 | 0.53 |
| | | | 3,512,832.53 | 2.62 |
| Hongkong | | | | |
| 427,200 | AIA GROUP LTD | HKD | 1,584,109.89 | 1.18 |
| 266,000 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 845,696.97 | 0.63 |
| 209,000 | LINK REIT | HKD | 989,301.26 | 0.74 |
| | | | 3,419,108.12 | 2.55 |
| Rosja | | | | |
| 813,087 | SBERBANK OF RUSSIA | USD | 2,375,110.87 | 1.77 |
| | | | 2,375,110.87 | 1.77 |
| Austria | | | | |
| 218,903 | IMMOFINANZ AG | EUR | 795,009.60 | 0.59 |
| 35,994 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE | EUR | 1,528,107.24 | 1.14 |
| | | | 2,323,116.84 | 1.73 |
| Singapur | | | | |
| 1,040,000 | CAPITAMALL TRUST | SGD | 1,712,562.16 | 1.28 |
| | | | 1,712,562.16 | 1.28 |
| Szwecja | | | | |
| 23,665 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | SEK | 888,258.62 | 0.66 |
| 42,623 | SWEDBANK AB | SEK | 802,195.99 | 0.60 |
| | | | 1,690,454.61 | 1.26 |
| Finlandia | | | | |
| 30,637 | SAMPO OYJ | EUR | 954,225.03 | 0.71 |
| | | | 954,225.03 | 0.71 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Turcja | | | | |
| 855,946 | TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS | TRY | 953,381.60 | 0.71 |
| | | | 953,381.60 | 0.71 |
| Indonezja | | | | |
| 1,023,500 | BANK MANDIRI TBK PT | IDR | 876,980.15 | 0.65 |
| | | | 876,980.15 | 0.65 |
| Indie | | | | |
| 35,606 | AXIS BANK LTD | INR | 766,192.25 | 0.57 |
| | | | 766,192.25 | 0.57 |
| Hiszpania | | | | |
| 87,879 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | EUR | 691,113.35 | 0.52 |
| | | | 691,113.35 | 0.52 |
| Włochy | | | | |
| 323,132 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 491,784.12 | 0.37 |
| | | | 491,784.12 | 0.37 |
| | | | 125,263,478.58 | 93.49 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 125,263,478.58 | 93.49 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---------------|-------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 12,800,000.00 | USD | 9,910,764.41 | EUR | 18/12/2012 | 12,800,000.00 | 38,986.70 |
| 128,088.84 | AUD | 102,993.42 | EUR | 31/10/2012 | 133,199.59 | 284.83 |
| 109,178.89 | CHF | 90,231.82 | EUR | 31/10/2012 | 116,172.45 | 114.95 |
| 378,802.84 | NOK | 51,331.34 | EUR | 31/10/2012 | 66,168.90 | 39.09 |
| 3,373.00 | EUR | 4,338.10 | USD | 01/10/2012 | 4,338.10 | 1.26 |
| 171.93 | EUR | 221.17 | USD | 02/10/2012 | 221.17 | 0.02 |
| 514.67 | USD | 400.10 | EUR | 01/10/2012 | 514.67 | (0.06) |
| 207,581.31 | EUR | 2,586,776,819.00 | IDR | 31/10/2012 | 267,053.36 | (2,176.40) |
| 2,013,514.18 | EUR | 2,553,521.97 | CAD | 31/10/2012 | 2,590,385.99 | (2,395.06) |
| 221,790.41 | EUR | 519,435.57 | TRY | 31/10/2012 | 285,333.36 | (2,684.72) |
| 177,359.80 | EUR | 12,298,926.17 | INR | 31/10/2012 | 228,173.38 | (3,452.87) |
| 404,417.46 | EUR | 642,902.19 | SGD | 31/10/2012 | 520,283.06 | (3,636.45) |
| 1,797,862.64 | EUR | 2,177,939.79 | CHF | 31/10/2012 | 2,312,950.29 | (5,013.73) |
| 503,133.09 | EUR | 4,290,644.53 | SEK | 31/10/2012 | 647,280.72 | (6,357.12) |
| 2,139,565.97 | EUR | 2,663,308.28 | AUD | 31/10/2012 | 2,752,551.61 | (8,421.14) |
| 803,716.20 | EUR | 8,092,734.11 | HKD | 31/10/2012 | 1,033,980.89 | (9,508.41) |
| 3,429,730.16 | EUR | 2,741,589.10 | GBP | 31/10/2012 | 4,412,347.85 | (13,074.78) |
| 885,609.25 | EUR | 6,606,567.10 | NOK | 31/10/2012 | 1,139,336.30 | (13,090.63) |
| 2,179,758.06 | EUR | 221,228,441.00 | JPY | 31/10/2012 | 2,804,258.74 | (39,171.16) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|----------------------|---------------------|
| 14,879,884.78 | EUR | 19,325,250.35 | USD | 31/10/2012 | 19,325,250.35 | (176,667.80) |
| | | | | | 51,439,800.78 | (246,223.48) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | | | (246,223.48) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 125,263,478.58 | 93.49 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (246,223.48) | (0.18) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 5,756,372.66 | 4.30 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 3,206,603.65 | 2.39 |
| Aktywa netto ogółem | 133,980,231.41 | 100.00 |

ING (L) - Invest Brazil Focus

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 171.42% |
|--|----------------|--------------|---------------------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | - | | | |
| | 30/09/2011 USD | 567,097.46 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 6,933,388.68 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | - | | | |
| | 30/09/2011 USD | - | | | |
| | 30/09/2010 USD | 5,371.32 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | - | | | |
| | 30/09/2011 USD | 186.05 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 268.02 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 171.48 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | - | | | |
| | 30/09/2011 USD | 166.18 | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | 1,200 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 1,592 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,820 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 863 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 435 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.88% | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.40% | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.39% | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Brazil Focus

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2011 do dnia 29/02/2012

| | Noty | |
|--|------|--------------------|
| Zysk ogółem | | 5,258.10 |
| Dywidendy | | 5,258.10 |
| Koszty ogółem | | (16,072.00) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (4,408.62) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (900.70) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (70.18) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (350.74) |
| Pozostałe koszty | 10 | (10,341.76) |
| Strata z inwestycji netto | | (10,813.90) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 27,207.10 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (20.97) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 2,087.15 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 128,449.93 |
| Wynik działalności | | 146,909.31 |
| Subskrypcje | | 22,304.95 |
| Odkupy | | (736,311.72) |
| Aktywa netto na początek okresu | | 567,097.46 |
| Aktywa netto na koniec okresu | | - |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------|-----------------------------|---|------------|-----------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 73,004,779.79 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2011 USD | 47,744,174.60 | | | | |
| | 30/09/2010 USD | 11,998,977.11 | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.73% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.76% |
| | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,876.69 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.32% |
| | | 30/09/2011 USD | 5,552.29 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.40% |
| | 30/09/2010 USD | 5,419.63 | | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.64% |
| | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,666.75 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 1.71% |
| | | 30/09/2011 EUR | 4,447.14 | | | |
| | | 30/09/2010 EUR | - | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (126.46%) |
| | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | - | | | |
| | | 30/09/2011 USD | - | | | |
| | | 30/09/2010 USD | 270.67 | | | |
| | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 255.95 | | | |
| | | 30/09/2011 EUR | 246.16 | | | |
| | | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 239.57 | | | |
| | | 30/09/2011 USD | 228.47 | | | |
| | | 30/09/2010 USD | - | | | |
| | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 441.59 | | | |
| | | 30/09/2011 CZK | 426.45 | | | |
| | | 30/09/2010 CZK | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 157 | | | |
| | | 30/09/2011 | 643 | | | |
| | | 30/09/2010 | 2,212 | | | |
| | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 10,073 | | | |
| | | 30/09/2011 | 5,608 | | | |
| | | 30/09/2010 | - | | | |
| | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | | 30/09/2011 | - | | | |
| | | 30/09/2010 | 40 | | | |
| | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 33,864 | | | |
| | | 30/09/2011 | 31,047 | | | |
| | | 30/09/2010 | - | | | |
| | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 96 | | | |
| | | 30/09/2011 | 99 | | | |
| | | 30/09/2010 | - | | | |
| | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 19,224 | | | |
| | | 30/09/2011 | 18,748 | | | |
| | | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 70,706,768.42 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 70,706,768.42 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 1,584,835.27 |
| Swapy na towary i surowce | | 1,275,015.34 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 309,819.93 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 659,219.18 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,576,878.94 |
| Aktywa ogółem | | 74,527,701.81 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (1,522,922.02) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,522,922.02) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 73,004,779.79 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 54,109.56 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 53,611.98 |
| Odsetki bankowe | | 497.58 |
| Koszty ogółem | | (626,678.73) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (422,118.47) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (192,989.98) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (11,414.55) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (155.73) |
| Strata z inwestycji netto | | (572,569.17) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (93,235.64) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (10,655,236.45) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 10.44 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | (1,029.46) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 10,735,371.57 |
| Wynik działalności | | (586,688.71) |
| Subskrypcje | | 59,637,382.13 |
| Odkupy | | (33,790,088.23) |
| Aktywa netto na początek roku | | 47,744,174.60 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 73,004,779.79 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 11,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 01/11/2012 | USD | 10,993,882.78 | 15.06 |
| 11,650,000 | UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04/10/2012 | USD | 11,644,399.10 | 15.95 |
| 11,400,000 | UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/12/2012 | USD | 11,392,241.67 | 15.60 |
| 11,200,000 | UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/02/2013 | USD | 11,193,054.83 | 15.33 |
| 15,500,000 | UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/03/2013 | USD | 15,490,520.64 | 21.22 |
| 10,000,000 | UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10/01/2013 | USD | 9,992,669.40 | 13.69 |
| | | | 70,706,768.42 | 96.85 |
| | | | 70,706,768.42 | 96.85 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 70,706,768.42 | 96.85 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 70,706,768.42 | 96.85 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,584,835.27 | 2.17 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 659,219.18 | 0.90 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 53,956.92 | 0.08 |
| Aktywa netto ogółem | 73,004,779.79 | 100.00 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|---------------------------------|---|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swap na towary i surowce | | | | | |
| 587,120 | UBS ING COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX | 31/01/2013 | USD | 71,798,558.36 | 1,275,015.34 |
| | | | | | 1,275,015.34 |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|---------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 54,670,197.27 | 70,023,050.32 | USD | 15/10/2012 | 70,023,050.32 |
| 76,548.95 | 59,044.57 | EUR | 15/10/2012 | 76,548.95 |
| 16,429.46 | 316,156.75 | CZK | 15/10/2012 | 16,429.46 |
| 8,791,030.14 | 459,028.83 | USD | 15/10/2012 | 459,028.83 |
| | | | | (10,233.85) |
| | | | | 70,575,057.56 |
| | | | | 309,819.93 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,584,835.27

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|---|------------------------|------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 76,356,199.46 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 USD | 40,995,804.44 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 41,432,792.12 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 1,150 |
| | | | | | 30/09/2011 - |
| | | | | | 30/09/2010 - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 1,235.12 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 696 |
| | 30/09/2011 USD | 956.44 | | 30/09/2011 | 809 |
| | 30/09/2010 USD | 924.12 | | 30/09/2010 | 867 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 528.54 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 EUR | 396.53 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 380.47 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,151.88 | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 15.00 |
| | 30/09/2011 USD | 901.22 | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 15.00 |
| | 30/09/2010 USD | 879.80 | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 20.00 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 2,070.00 | Opłaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,560.84 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,505.10 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 1,089.71 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.81% |
| | 30/09/2011 USD | 856.81 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.86% |
| | 30/09/2010 USD | 840.00 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.84% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | 5,388.88 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.34% |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.35% |
| | 30/09/2010 USD | - | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.21% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 4,976.90 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.86% |
| | 30/09/2011 USD | 3,908.44 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 3,829.49 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 34,023 | | 30/09/2012 | (8.93%) |
| | 30/09/2011 | 20,692 | | | |
| | 30/09/2010 | 15,510 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 15,222 | | | |
| | 30/09/2011 | 17,021 | | | |
| | 30/09/2010 | 20,518 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 10,419 | | | |
| | 30/09/2011 | 9,280 | | | |
| | 30/09/2010 | 10,654 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 470 | | | |
| | 30/09/2011 | 95 | | | |
| | 30/09/2010 | 105 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 876 | | | |
| | 30/09/2011 | 497 | | | |
| | 30/09/2010 | 4,205 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 75,015,346.95 |
| Akcje | | 75,015,346.95 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 14,700.75 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 14,700.75 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,774,617.12 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 2,235,346.26 |
| Aktywa ogółem | | 79,040,011.08 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,683,811.62) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,683,811.62) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 76,356,199.46 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,129,936.69 |
| Dywidendy | | 1,081,730.08 |
| Odsetki bankowe | | 467.94 |
| Pozostałe dochody | 11 | 47,738.67 |
| Koszty ogółem | | (750,462.60) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (585,187.93) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (144,752.75) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (16,298.96) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (228.23) |
| Pozostałe koszty | 10 | (3,994.73) |
| Zysk z inwestycji netto | | 379,474.09 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 2,233,076.10 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 187,948.64 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 45,562.65 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 9,104,574.66 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (26,619.27) |
| Wynik działalności | | 11,924,016.87 |
| Subskrypcje | | 76,267,139.04 |
| Odkupy | | (52,819,119.49) |
| Podział zysku | | (11,641.40) |
| Aktywa netto na początek roku | | 40,995,804.44 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 76,356,199.46 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 8,549 | AMAZON.COM INC | USD | 2,174,181.68 | 2.85 |
| 599 | APPLE INC | USD | 399,688.74 | 0.52 |
| 13,200 | BORGWARNER INC | USD | 912,252.00 | 1.19 |
| 37,226 | CARNIVAL CORP | USD | 1,356,515.44 | 1.78 |
| 5,100 | CHARTER COMMUNICATIONS INC | USD | 382,857.00 | 0.50 |
| 31,100 | COACH INC | USD | 1,742,222.00 | 2.28 |
| 17,939 | DARDEN RESTAURANTS INC | USD | 1,000,099.25 | 1.31 |
| 35,398 | DIRECTV | USD | 1,856,979.08 | 2.43 |
| 50,142 | DOLLAR TREE INC | USD | 2,420,605.05 | 3.17 |
| 3,395 | GOOGLE INC | USD | 2,561,527.50 | 3.35 |
| 18,580 | HANESBRANDS INC | USD | 592,330.40 | 0.78 |
| 19,700 | ICONIX BRAND GROUP INC | USD | 359,328.00 | 0.47 |
| 14,315 | LIBERTY GLOBAL INC | USD | 869,636.25 | 1.14 |
| 50,820 | MACY'S INC | USD | 1,911,848.40 | 2.50 |
| 37,473 | MCDONALD'S CORP | USD | 3,438,147.75 | 4.51 |
| 101,931 | NEWS CORP | USD | 2,500,367.43 | 3.27 |
| 10,900 | PVH CORP | USD | 1,021,548.00 | 1.34 |
| 25,091 | TARGET CORP | USD | 1,592,525.77 | 2.09 |
| 29,054 | TIME WARNER CABLE INC | USD | 2,761,873.24 | 3.62 |
| 72,452 | TJX COS INC | USD | 3,245,125.08 | 4.25 |
| 4,600 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | USD | 158,148.00 | 0.21 |
| 17,591 | VF CORP | USD | 2,803,301.76 | 3.67 |
| 63,851 | WALT DISNEY CO | USD | 3,338,130.28 | 4.38 |
| 32,212 | YUM! BRANDS INC | USD | 2,136,944.08 | 2.80 |
| | | | 41,536,182.18 | 54.41 |
| Japonia | | | | |
| 28,800 | HONDA MOTOR CO LTD | JPY | 887,321.34 | 1.16 |
| 102,200 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 3,993,419.02 | 5.24 |
| | | | 4,880,740.36 | 6.40 |
| Niemcy | | | | |
| 21,621 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 1,582,975.31 | 2.07 |
| 33,426 | DAIMLER AG | EUR | 1,619,690.97 | 2.13 |
| 8,633 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 1,576,546.98 | 2.06 |
| | | | 4,779,213.26 | 6.26 |
| Francja | | | | |
| 16,827 | JC DECAUX SA | EUR | 382,302.53 | 0.50 |
| 15,837 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR | 2,383,793.10 | 3.12 |
| 11,990 | PPR | EUR | 1,841,761.07 | 2.41 |
| | | | 4,607,856.70 | 6.03 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 112,659 | COMPASS GROUP PLC | GBP | 1,243,435.17 | 1.63 |
| 258,543 | KINGFISHER PLC | GBP | 1,103,022.40 | 1.44 |
| 610,551 | MONITISE PLC | GBP | 354,930.39 | 0.46 |
| 85,801 | WPP PLC | GBP | 1,165,910.48 | 1.53 |
| | | | 3,867,298.44 | 5.06 |
| Holandia | | | | |
| 134,601 | REED ELSEVIER NV | EUR | 1,801,773.32 | 2.36 |
| 48,326 | ZIGGO NV | EUR | 1,644,744.32 | 2.15 |
| | | | 3,446,517.64 | 4.51 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|-----------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Szwajcaria | | | | |
| 28,484 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 1,709,403.70 | 2.24 |
| 2,835 | SWATCH GROUP AG | CHF | 1,131,828.05 | 1.48 |
| | | | 2,841,231.75 | 3.72 |
| Chiny | | | | |
| 6,500 | BAIDU INC/CHINA ADR | USD | 759,330.00 | 0.99 |
| 932,449 | DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 929,652.83 | 1.22 |
| 102,000 | GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD | HKD | 200,493.99 | 0.26 |
| | | | 1,889,476.82 | 2.47 |
| Hongkong | | | | |
| 324,000 | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 585,044.98 | 0.77 |
| 1,348,901 | HENGDELI HOLDINGS LTD | HKD | 389,712.47 | 0.51 |
| 412,679 | SJM HOLDINGS LTD | HKD | 896,335.65 | 1.17 |
| | | | 1,871,093.10 | 2.45 |
| Korea Południowa | | | | |
| 4,000 | HYUNDAI MOTOR CO | KRW | 906,943.79 | 1.19 |
| 450 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 544,976.04 | 0.71 |
| | | | 1,451,919.83 | 1.90 |
| Hiszpania | | | | |
| 9,716 | INDITEX SA | EUR | 1,207,839.60 | 1.58 |
| | | | 1,207,839.60 | 1.58 |
| Indonezja | | | | |
| 1,070,500 | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT | IDR | 827,763.85 | 1.08 |
| | | | 827,763.85 | 1.08 |
| Brazylia | | | | |
| 17,913 | LOJAS RENNER SA | BRL | 599,513.36 | 0.79 |
| | | | 599,513.36 | 0.79 |
| Dania | | | | |
| 31,975 | BANG & OLUFSEN A/S | DKK | 438,686.45 | 0.57 |
| | | | 438,686.45 | 0.57 |
| Kajmany | | | | |
| 283,400 | CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD | HKD | 402,807.60 | 0.53 |
| | | | 402,807.60 | 0.53 |
| Kambodża | | | | |
| 656,000 | NAGACORP LTD | HKD | 367,206.01 | 0.48 |
| | | | 367,206.01 | 0.48 |
| | | | 75,015,346.95 | 98.24 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 75,015,346.95 | 98.24 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 500,000,000.00 | 4,983,509.57 | EUR 30/11/2012 | 6,426,500.00 | 14,669.42 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| 404,197.34 USD | 314,078.00 EUR | 02/10/2012 | 404,197.34 | 136.12 |
| 14.86 EUR | 19.12 USD | 02/10/2012 | 19.12 | 0.00 |
| 359,036.17 USD | 279,161.35 EUR | 01/10/2012 | 359,036.17 | (104.79) |
| | | | 7,189,752.63 | 14,700.75 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 14,700.75 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 75,015,346.95 | 98.24 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 14,700.75 | 0.02 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,774,617.12 | 2.32 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (448,465.36) | (0.58) |
| Aktywa netto ogółem | 76,356,199.46 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|----------------|--------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 121,892,008.96 | 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** | | | Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 59.89 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| | 30/09/2011 EUR | 47.89 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% |
| | 30/09/2010 EUR | 56.51 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.43% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 57.25 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.41% |
| | 30/09/2011 EUR | 46.23 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.94% |
| | 30/09/2010 EUR | 55.10 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 66.64% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 54.20 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 43.99 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 52.70 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 85.09 | | | |
| | 30/09/2011 USD | 72.01 | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 3,986.16 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 3,233.72 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 3,863.01 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 27,881 | | | |
| | 30/09/2011 | 2,740 | | | |
| | 30/09/2010 | 41,510 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1,429,344 | | | |
| | 30/09/2011 | 1,643,186 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,809,100 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 615,467 | | | |
| | 30/09/2011 | 713,224 | | | |
| | 30/09/2010 | 764,169 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 3,099 | | | |
| | 30/09/2011 | 2,114 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1,213 | | | |
| | 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 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 118,380,237.01 |
| Akcje | | 118,380,237.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,651,731.78 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,361,145.41 |
| Aktywa ogółem | | 122,393,114.20 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (501,105.12) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (0.12) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (0.12) |
| Zobowiązania ogółem | | (501,105.24) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 121,892,008.96 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 4,097,436.75 |
| Dywidendy | | 3,966,818.32 |
| Odsetki bankowe | | 2,448.56 |
| Pozostałe dochody | 11 | 128,169.87 |
| Koszty ogółem | | (2,521,715.13) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (1,934,385.67) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (527,783.46) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (58,158.87) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,387.13) |
| Zysk z inwestycji netto | | 1,575,721.62 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (4,681,618.20) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (3,123.46) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 219,088.84 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 27,194,895.15 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (0.12) |
| Wynik działalności | | 24,304,963.83 |
| Subskrypcje | | 27,190,824.78 |
| Odkupy | | (41,701,380.31) |
| Podział zysku | | (20,557.50) |
| Aktywa netto na początek roku | | 112,118,158.16 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 121,892,008.96 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 1,072,000 | GAZPROM OAO ADR | USD | 8,407,679.75 | 6.90 |
| 378,423 | LSR GROUP | USD | 1,367,793.98 | 1.12 |
| 247,670 | LUKOIL OAO ADR | USD | 11,858,897.78 | 9.73 |
| 105,100 | MAGNIT OJSC | USD | 2,776,796.74 | 2.28 |
| 240,000 | MMC NORILSK NICKEL OJSC ADR | USD | 2,949,397.59 | 2.42 |
| 242,600 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR | USD | 3,303,810.34 | 2.71 |
| 60,650 | NOVATEK OAO | USD | 5,577,065.68 | 4.58 |
| 114,000 | POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | GBP | 1,552,542.60 | 1.27 |
| 601,000 | ROSNEFT OIL CO | USD | 3,139,308.20 | 2.58 |
| 4,500,000 | SBERBANK OF RUSSIA | USD | 10,217,616.40 | 8.38 |
| 139,000 | SISTEMA JSFC | USD | 2,199,797.90 | 1.80 |
| 107,600 | TATNEFT ADR | USD | 3,468,458.61 | 2.85 |
| 156,000 | URALKALI OJSC | USD | 5,016,494.36 | 4.12 |
| 161,000 | VTB BANK OJSC | USD | 416,735.33 | 0.34 |
| | | | 62,252,395.26 | 51.08 |
| Turcja | | | | |
| 0.33 | AKBANK TAS | TRY | 1.02 | 0.00 |
| 49,000 | BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS | TRY | 1,590,881.92 | 1.31 |
| 2,019,000 | EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS | TRY | 2,193,767.72 | 1.80 |
| 0.62 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | TRY | 0.59 | 0.00 |
| 0.44 | HACI OMER SABANCI HOLDING AS | TRY | 1.50 | 0.00 |
| 0.04 | KOC HOLDING AS | TRY | 0.13 | 0.00 |
| 123,000 | KOZA ALTIN ISLETMELERI AS | TRY | 2,055,289.57 | 1.69 |
| 563,900 | SELÇUK ECZA DEPOSU TICARET VE SANAYI A.S. | TRY | 500,422.19 | 0.41 |
| 471,600 | TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS | TRY | 1,816,955.98 | 1.49 |
| 260,000 | TEKFEN HOLDING AS | TRY | 733,840.28 | 0.60 |
| 403,000 | TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS | TRY | 1,584,059.52 | 1.30 |
| 98,000 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | TRY | 1,739,364.23 | 1.43 |
| 347,000 | TURK TELEKOMUNIKASYON AS | TRY | 1,075,531.41 | 0.88 |
| 1,513,300 | TURKIYE GARANTI BANKASI AS | TRY | 4,913,227.76 | 4.04 |
| 180,000 | TURKIYE HALK BANKASI AS | TRY | 1,090,890.46 | 0.89 |
| 0.41 | TURKIYE IS BANKASI | TRY | 1.00 | 0.00 |
| 2,264,324 | TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS | TRY | 1,960,420.19 | 1.61 |
| 0.10 | YAPI VE KREDI BANKASI AS | TRY | 0.19 | 0.00 |
| | | | 21,254,655.66 | 17.45 |
| Polska | | | | |
| 31,000 | BANK PEKAO SA | PLN | 1,186,936.18 | 0.97 |
| 304,000 | CYFROWY POLSAT SA | PLN | 1,084,300.34 | 0.89 |
| 47,700 | ING BANK SLASKI SA | PLN | 973,359.00 | 0.80 |
| 92,300 | KGHM POLSKA MIEDZ SA | PLN | 3,415,310.70 | 2.80 |
| 137,000 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | PLN | 1,512,483.47 | 1.24 |
| 276,046 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | PLN | 2,384,460.49 | 1.96 |
| 45,130 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 3,942,089.76 | 3.23 |
| | | | 14,498,939.94 | 11.89 |
| Holandia | | | | |
| 136,900 | VIMPELCOM LTD ADR | USD | 1,266,311.70 | 1.04 |
| 63,400 | YANDEX NV | USD | 1,188,164.79 | 0.97 |
| | | | 2,454,476.49 | 2.01 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Węgry | | | | |
| 115,401 | OTP BANK PLC | HUF | 1,576,759.19 | 1.29 |
| | | | 1,576,759.19 | 1.29 |
| Rumunia | | | | |
| 11,200,000 | SC FONDUL PROPRIETATEA SA | RON | 1,303,424.64 | 1.07 |
| | | | 1,303,424.64 | 1.07 |
| Czechy | | | | |
| 8,200 | KOMERCNI BANKA AS | CZK | 1,270,074.21 | 1.04 |
| | | | 1,270,074.21 | 1.04 |
| Cypr | | | | |
| 29,000 | EURASIA DRILLING CO LTD | USD | 743,878.74 | 0.61 |
| | | | 743,878.74 | 0.61 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 165,000 | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC | GBP | 639,336.51 | 0.52 |
| | | | 639,336.51 | 0.52 |
| | | | 105,993,940.64 | 86.96 |

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

| Akcje | | | | |
|--|--|-----|-----------------------|--------------|
| Rosja | | | | |
| 1,690 | AK TRANSNEFT OAO | USD | 2,408,719.63 | 1.98 |
| 48,000 | GAZPROM NEFT OAO ADR | USD | 884,259.62 | 0.73 |
| 12,196 | LSR GROUP | USD | 44,081.93 | 0.04 |
| 13,813 | MAGNIT CLS | USD | 1,449,479.21 | 1.19 |
| 185,800 | MOSTOTREST | USD | 880,757.13 | 0.72 |
| 778,300 | SBERBANK OF RUSSIA | USD | 1,285,037.73 | 1.05 |
| 5,594,600 | SURGUTNEFTGAS OJSC | USD | 2,906,708.89 | 2.38 |
| | | | 9,859,044.14 | 8.09 |
| Kazachstan | | | | |
| 133,100 | HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC | USD | 724,212.98 | 0.59 |
| 39,000 | KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION JSC | USD | 559,308.20 | 0.46 |
| | | | 1,283,521.18 | 1.05 |
| Cypr | | | | |
| 77,000 | GLOBALTRANS INVESTMENT PLC | USD | 1,243,731.05 | 1.02 |
| | | | 1,243,731.05 | 1.02 |
| | | | 12,386,296.37 | 10.16 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 118,380,237.01 | 97.12 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 1,935.82 USD | 1,504.84 EUR | 02/10/2012 | 1,504.84 | (0.12) |
| | | | 1,504.84 | (0.12) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (0.12) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 118,380,237.01 | 97.12 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (0.12) | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,651,731.78 | 2.18 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 860,040.29 | 0.70 |
| Aktywa netto ogółem | 121,892,008.96 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|------------|--------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 275,411,683.13 | Liczba tytułów uczestnictwa | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 29,721 |
| | 30/09/2011 USD | 308,080,183.46 | | 30/09/2011 | 21,170 | |
| | 30/09/2010 USD | 504,819,123.15 | | 30/09/2010 | 257,578 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1,940,888 | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,355.89 | 30/09/2011 | 1,974,552 | | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,693.33 | 30/09/2010 | 3,140,701 | | |
| | 30/09/2010 EUR | 5,757.65 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 9,179 | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 61.11 | 30/09/2011 | 11,648 | | |
| | 30/09/2011 USD | 55.85 | 30/09/2010 | 11,013 | | |
| | 30/09/2010 USD | 69.72 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 118,722 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 19,930.87 | 30/09/2011 | 158,815 | | |
| | 30/09/2011 PLN | 17,959.75 | 30/09/2010 | 187,734 | | |
| | 30/09/2010 PLN | 22,236.49 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 739,693 | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 252.16 | 30/09/2011 | 584,060 | | |
| | 30/09/2011 EUR | 223.16 | 30/09/2010 | 396,598 | | |
| | 30/09/2010 EUR | 276.46 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 57.90 | 30/09/2011 | - | | |
| | 30/09/2011 USD | 53.43 | 30/09/2010 | - | | |
| | 30/09/2010 USD | 67.36 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,779.37 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.94% | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,189.72 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.95% | |
| | 30/09/2010 EUR | 5,142.15 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 1.00% | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 54.92 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.99% | |
| | 30/09/2011 USD | 50.94 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.94% | |
| | 30/09/2010 USD | 64.54 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.98% | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 993.62 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.42% | |
| | 30/09/2011 CZK | 942.50 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.49% | |
| | 30/09/2010 CZK | 1,207.23 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.26% | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 301.72% | |
| | 30/09/2011 USD | - | | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 472 | | | | |
| | 30/09/2011 | 309 | | | | |
| | 30/09/2010 | 1,373 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 750,496 | | | | |
| | 30/09/2011 | 1,542,364 | | | | |
| | 30/09/2010 | 962,390 | | | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 611 | | | | |
| | 30/09/2011 | 861 | | | | |
| | 30/09/2010 | 277 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 253,787,948.45 |
| Akcje | | 253,787,948.45 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 19,488,731.32 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 24,749,977.29 |
| Aktywa ogółem | | 298,026,657.06 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (21,720,817.11) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (894,156.82) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (894,156.82) |
| Zobowiązania ogółem | | (22,614,973.93) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 275,411,683.13 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 7,231,496.58 |
| Dywidendy | | 7,083,616.29 |
| Odsetki bankowe | | 49,066.45 |
| Pozostałe dochody | 11 | 98,813.84 |
| Koszty ogółem | | (4,858,201.86) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (3,576,811.32) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (994,797.14) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (118,832.27) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (4,121.64) |
| Pozostałe koszty | 10 | (163,639.49) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,373,294.72 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (17,696,203.84) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (2,752,965.59) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 201,229.00 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 43,262,163.11 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 349,092.28 |
| Wynik działalności | | 25,736,609.68 |
| Subskrypcje | | 107,918,538.27 |
| Odkupy | | (166,323,648.28) |
| Aktywa netto na początek roku | | 308,080,183.46 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 275,411,683.13 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| Chiny | | | | | | | | | |
| 2,412,400 | CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD | HKD | 1,406,384.16 | 0.51 | | | | | |
| 5,654,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 3,923,325.06 | 1.42 | | | | | |
| 1,240,400 | CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD | HKD | 3,751,637.06 | 1.36 | | | | | |
| 6,199,900 | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP | HKD | 5,789,478.73 | 2.11 | | | | | |
| 5,723,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD | HKD | 3,734,998.87 | 1.36 | | | | | |
| 959,000 | CHINA SHINWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD | HKD | 1,380,381.13 | 0.50 | | | | | |
| 1,623,500 | CITIC SECURITIES CO LTD | HKD | 2,872,913.94 | 1.04 | | | | | |
| 1,383,100 | CNOOC LTD | HKD | 2,832,828.56 | 1.03 | | | | | |
| 3,554,000 | HARBIN ELECTRIC CO LTD | HKD | 2,731,994.97 | 0.99 | | | | | |
| 6,188,775 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | HKD | 3,655,833.30 | 1.33 | | | | | |
| 1,954,000 | JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD | HKD | 1,638,151.74 | 0.59 | | | | | |
| 3,654,500 | PARKSON RETAIL GROUP LTD | HKD | 3,063,779.71 | 1.11 | | | | | |
| 2,158,000 | ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD | HKD | 1,503,008.42 | 0.55 | | | | | |
| | | | 38,284,715.65 | 13.90 | | | | | |
| Brazylia | | | | | | | | | |
| 107,172 | BANCO DO BRASIL SA | BRL | 1,310,067.82 | 0.48 | | | | | |
| 433,300 | BM&FBOVESPA SA | BRL | 2,616,287.95 | 0.95 | | | | | |
| 88 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR | BRL | 3,927.64 | 0.00 | | | | | |
| 371,600 | CIA SIDERURGICA NACIONAL SA | BRL | 2,091,715.30 | 0.76 | | | | | |
| 594,400 | EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA | BRL | 3,770,666.40 | 1.37 | | | | | |
| 105,300 | EMBRAER SA ADR | USD | 2,803,086.00 | 1.02 | | | | | |
| 83,900 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | BRL | 1,265,034.01 | 0.46 | | | | | |
| 372,200 | PETROLEO BRASILEIRO SA ADR | USD | 8,214,454.00 | 2.99 | | | | | |
| 455,800 | PORTO SEGURO SA | BRL | 4,580,915.81 | 1.66 | | | | | |
| 880,700 | TIM PARTICIPACOES SA | BRL | 3,398,994.97 | 1.23 | | | | | |
| 299,042 | VALE SA | BRL | 5,378,569.88 | 1.95 | | | | | |
| | | | 35,433,719.78 | 12.87 | | | | | |
| Korea Południowa | | | | | | | | | |
| 161,830 | HITE JINRO CO LTD | KRW | 3,552,783.14 | 1.29 | | | | | |
| 262,270 | HYUNDAI SECURITIES CO LTD | KRW | 2,189,860.40 | 0.80 | | | | | |
| 131,830 | KANGWON LAND INC | KRW | 2,965,337.29 | 1.08 | | | | | |
| 102,010 | KB FINANCIAL GROUP INC | KRW | 3,643,787.93 | 1.32 | | | | | |
| 46,042 | KT&G CORP | KRW | 3,508,790.43 | 1.27 | | | | | |
| 16,609 | POSCO | KRW | 5,461,987.54 | 1.99 | | | | | |
| 96,020 | WOONGJIN COWAY CO LTD | KRW | 2,656,603.01 | 0.96 | | | | | |
| | | | 23,979,149.74 | 8.71 | | | | | |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| 759,000 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 2,413,097.73 | 0.88 | | | | | |
| 762,200 | CHINA MOBILE LTD | HKD | 8,474,077.32 | 3.08 | | | | | |
| 2,014,000 | CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD | HKD | 4,413,356.98 | 1.60 | | | | | |
| 629,000 | CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD | HKD | 1,565,756.30 | 0.57 | | | | | |
| 3,256,000 | COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD | HKD | 1,087,678.07 | 0.39 | | | | | |
| 901,000 | DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD | HKD | 1,436,347.34 | 0.52 | | | | | |
| 24,130,000 | EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD | HKD | 2,583,161.90 | 0.94 | | | | | |
| | | | 21,973,475.64 | 7.98 | | | | | |
| Tajwan | | | | | | | | | |
| 1,156,351 | CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD | TWD | 2,769,230.57 | 1.01 | | | | | |
| | | | | | 5,997,056 | CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 3,621,126.48 | 1.31 |
| | | | | | 126,000 | LARGAN PRECISION CO LTD | TWD | 2,609,105.02 | 0.95 |
| | | | | | 1,519,000 | POWERTECH TECHNOLOGY INC | TWD | 2,917,416.89 | 1.06 |
| | | | | | 1,101,000 | SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP | TWD | 2,493,949.89 | 0.91 |
| | | | | | 1,240,221 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWD | 3,799,336.34 | 1.37 |
| | | | | | | | | 18,210,165.19 | 6.61 |
| Republika Południowej Afryki | | | | | | | | | |
| | | | | | 240,496 | ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD | ZAR | 1,731,038.39 | 0.63 |
| | | | | | 68,077 | BARLOWORLD LTD | ZAR | 593,218.68 | 0.22 |
| | | | | | 280,707 | GOLD FIELDS LTD | ZAR | 3,631,672.22 | 1.32 |
| | | | | | 187,360 | MTN GROUP LTD | ZAR | 3,637,910.55 | 1.32 |
| | | | | | 81,173 | SASOL LTD | ZAR | 3,662,507.19 | 1.33 |
| | | | | | 269,566 | STANDARD BANK GROUP LTD | ZAR | 3,450,944.00 | 1.25 |
| | | | | | | | | 16,707,291.03 | 6.07 |
| Indie | | | | | | | | | |
| | | | | | 653,174 | BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD | INR | 3,053,800.52 | 1.11 |
| | | | | | 699,616 | NTPC LTD | INR | 2,227,045.72 | 0.81 |
| | | | | | 676,879 | OIL & NATURAL GAS CORP LTD | INR | 3,594,536.12 | 1.30 |
| | | | | | 585,711 | ORIENTAL BANK OF COMMERCE | INR | 3,353,582.75 | 1.22 |
| | | | | | 91,033 | PUNJAB NATIONAL BANK | INR | 1,448,036.53 | 0.53 |
| | | | | | 387,573 | SUN TV NETWORK LTD | INR | 2,561,898.31 | 0.93 |
| | | | | | | | | 16,238,899.95 | 5.90 |
| Rosja | | | | | | | | | |
| | | | | | 290,400 | CTC MEDIA INC | USD | 2,645,544.00 | 0.96 |
| | | | | | 674,902 | GAZPROM OAO ADR | USD | 6,809,761.18 | 2.47 |
| | | | | | 206,200 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR | USD | 3,612,624.00 | 1.31 |
| | | | | | | | | 13,067,929.18 | 4.74 |
| Polska | | | | | | | | | |
| | | | | | 666,294 | PGE SA | PLN | 3,847,743.60 | 1.39 |
| | | | | | 1,903,870 | POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA | PLN | 2,418,801.30 | 0.88 |
| | | | | | 24,685 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 2,773,985.11 | 1.01 |
| | | | | | | | | 9,040,530.01 | 3.28 |
| Malezja | | | | | | | | | |
| | | | | | 1,059,900 | BERJAYA SPORTS TOTO BHD | MYR | 1,501,510.55 | 0.55 |
| | | | | | 1,490,700 | CIMB GROUP HOLDINGS BHD | MYR | 3,657,860.30 | 1.32 |
| | | | | | 2,163,900 | IOI CORP BHD | MYR | 3,525,673.81 | 1.28 |
| | | | | | | | | 8,685,044.66 | 3.15 |
| Katar | | | | | | | | | |
| | | | | | 177,278 | COMMERCIAL BANK OF QATAR | QAR | 3,627,308.33 | 1.32 |
| | | | | | 93,265 | INDUSTRIES QATAR QSC | QAR | 3,588,642.42 | 1.30 |
| | | | | | | | | 7,215,950.75 | 2.62 |
| Indonezja | | | | | | | | | |
| | | | | | 6,432,500 | INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT | IDR | 3,797,661.96 | 1.38 |
| | | | | | 5,954,000 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PT | IDR | 2,566,379.31 | 0.93 |
| | | | | | | | | 6,364,041.27 | 2.31 |
| Czechy | | | | | | | | | |
| | | | | | 94,974 | CEZ AS | CZK | 3,539,114.61 | 1.28 |
| | | | | | 12,552 | KOMERCNI BANKA AS | CZK | 2,501,140.08 | 0.91 |
| | | | | | | | | 6,040,254.69 | 2.19 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|-------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Luksemburg | | | | |
| 113,352 | ORIFLAME COSMETICS SA | SEK | 3,888,122.62 | 1.41 |
| | | | 3,888,122.62 | 1.41 |
| Chile | | | | |
| 223,700 | ENERSIS SA ADR | USD | 3,666,443.00 | 1.33 |
| | | | 3,666,443.00 | 1.33 |
| Singapur | | | | |
| 227,000 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | SGD | 3,636,219.12 | 1.32 |
| | | | 3,636,219.12 | 1.32 |
| Tajlandia | | | | |
| 324,100 | PTT PCL | THB | 3,464,226.77 | 1.26 |
| | | | 3,464,226.77 | 1.26 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 510,775 | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC | GBP | 2,546,155.93 | 0.93 |
| 36,673 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 829,073.83 | 0.30 |
| | | | 3,375,229.76 | 1.23 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 83,100 | SOUTHERN COPPER CORP | USD | 2,855,316.00 | 1.04 |
| | | | 2,855,316.00 | 1.04 |
| Turcja | | | | |
| 695,776 | TURK TELEKOMUNIKASYON AS | TRY | 2,774,424.24 | 1.01 |
| | | | 2,774,424.24 | 1.01 |
| Kolumbia | | | | |
| 307,500 | PETROMINERALES LTD | CAD | 2,487,626.40 | 0.90 |
| | | | 2,487,626.40 | 0.90 |
| Węgry | | | | |
| 9,450 | RICHTER GEDEON NYRT | HUF | 1,654,709.29 | 0.60 |
| | | | 1,654,709.29 | 0.60 |
| | | | 249,043,484.74 | 90.43 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Akcje | | | | |
| Rosja | | | | |
| 1,531,588 | SBERBANK OF RUSSIA | USD | 3,253,273.64 | 1.18 |
| | | | 3,253,273.64 | 1.18 |
| Tajwan | | | | |
| 1,366,000 | E INK HOLDINGS INC | TWD | 1,491,190.07 | 0.54 |
| | | | 1,491,190.07 | 0.54 |
| | | | 4,744,463.71 | 1.72 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 253,787,948.45 | 92.15 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|----------------------|---------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 360,608.38 | USD | 6,786,522.19 | CZK | 15/10/2012 | 360,608.38 | 14,146.47 |
| 12,755,343.27 | PLN | 3,968,600.77 | USD | 15/10/2012 | 3,968,600.77 | 6,464.13 |
| 195,485.87 | USD | 622,395.02 | PLN | 15/10/2012 | 195,485.87 | 1,523.19 |
| 236,177.29 | USD | 1,936,606.57 | ZAR | 02/10/2012 | 236,177.29 | 1,469.82 |
| 545,870.98 | USD | 4,495,897.14 | ZAR | 03/10/2012 | 545,870.98 | 1,063.72 |
| 0.02 | EUR | 0.03 | USD | 01/10/2012 | 0.03 | 0.00 |
| 0.03 | USD | 0.02 | EUR | 02/10/2012 | 0.03 | 0.00 |
| 3,081,346.21 | ZAR | 374,658.64 | USD | 04/10/2012 | 374,658.64 | (1,315.68) |
| 6,645,857.21 | ZAR | 806,909.17 | USD | 03/10/2012 | 806,909.17 | (1,572.41) |
| 2,543,569.86 | ZAR | 310,199.01 | USD | 02/10/2012 | 310,199.01 | (1,930.48) |
| 755,728,719.73 | CZK | 39,495,064.78 | USD | 15/10/2012 | 39,495,064.78 | (914,005.58) |
| | | | | | 46,293,574.95 | (894,156.82) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | | | (894,156.82) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 253,787,948.45 | 92.15 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (894,156.82) | (0.32) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 19,488,731.32 | 7.08 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 3,029,160.18 | 1.09 |
| Aktywa netto ogółem | 275,411,683.13 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| Dane statystyczne | | | Dywidenda | | |
|--|----------------|---------------|-----------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 16,119,862.03 | Distribution A(C) (USD) | 16/07/2012 USD | 0.15 |
| | 30/09/2011 EUR | 15,555,217.29 | Distribution A(C) (USD) | 16/04/2012 USD | 0.06 |
| | 30/09/2010 EUR | 18,702,330.83 | Distribution A(C) (USD) | 13/01/2012 USD | 0.06 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution A(C) (USD) | 13/10/2011 USD | 0.07 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 228.66 | Distribution A(C) (USD) | 14/07/2011 USD | 0.07 |
| | 30/09/2011 EUR | 193.38 | Distribution A(C) (USD) | 14/04/2011 USD | 0.07 |
| | 30/09/2010 EUR | 229.67 | Distribution A(C) (USD) | 13/01/2011 USD | 0.06 |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | - | Distribution A(C) (USD) | 14/10/2010 USD | 0.06 |
| | 30/09/2011 USD | - | Distribution A(C) (USD) | 14/07/2010 USD | 0.06 |
| | 30/09/2010 USD | - | Distribution A(C) (USD) | 14/04/2010 USD | 0.06 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 892.73 | Distribution A(C) (USD) | 14/01/2010 USD | 0.06 |
| | 30/09/2011 EUR | 758.76 | Distribution A(C) (USD) | 12/10/2009 USD | 0.06 |
| | 30/09/2010 EUR | 905.66 | Distribution A(S) (USD) | 13/10/2011 USD | 0.07 |
| Distribution A(C) (USD) | 30/09/2012 USD | 7.18 | Distribution A(S) (USD) | 14/07/2011 USD | 0.07 |
| | 30/09/2011 USD | 6.63 | Distribution A(S) (USD) | 14/04/2011 USD | 0.07 |
| | 30/09/2010 USD | 8.24 | Distribution A(S) (USD) | 13/01/2011 USD | 0.06 |
| Distribution A(S) (USD) | 30/09/2012 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) | 30/09/2012 EUR | 853.82 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 EUR | 742.97 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| | 30/09/2010 EUR | 892.99 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.95% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.40% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 49,039 | | | |
| | 30/09/2011 | 58,418 | | | |
| | 30/09/2010 | 61,428 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1,412 | | | |
| | 30/09/2011 | 976 | | | |
| | 30/09/2010 | 857 | | | |
| Distribution A(C) (USD) | 30/09/2012 | 19,743 | | | |
| | 30/09/2011 | 24,531 | | | |
| | 30/09/2010 | 10,546 | | | |
| Distribution A(S) (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 5,293 | | | |
| | 30/09/2010 | 5,151 | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 4,142 | | | |
| | 30/09/2011 | 4,534 | | | |
| | 30/09/2010 | 4,168 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

| | | |
|---|------------|---------|
| Distribution A(C) (USD) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Distribution A(S) (USD) | 30/09/2012 | 2.07% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 275.30% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 14,854,807.61 |
| Akcje | | 14,854,807.61 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,657,257.22 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 126,478.69 |
| Aktywa ogółem | | 16,638,543.52 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | (17,540.59) |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (500,381.56) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (759.34) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (759.34) |
| Zobowiązania ogółem | | (518,681.49) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 16,119,862.03 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 534,712.00 |
| Dywidendy | | 526,174.03 |
| Odsetki bankowe | | 1,171.01 |
| Pozostałe dochody | 11 | 7,366.96 |
| Koszty ogółem | | (361,842.26) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (252,346.50) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (59,802.95) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (8,129.69) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (245.45) |
| Pozostałe koszty | 10 | (41,317.67) |
| Zysk z inwestycji netto | | 172,869.74 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 760,890.91 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (823.25) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 884.06 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 1,729,647.54 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (759.34) |
| Wynik działalności | | 2,662,709.66 |
| Subskrypcje | | 3,006,911.36 |
| Odkupy | | (5,000,583.59) |
| Podział zysku | | (104,392.69) |
| Aktywa netto na początek roku | | 15,555,217.29 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 16,119,862.03 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| Chiny | | | | | | | | | |
| 394,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 212,512.71 | 1.32 | 6,159 | SASOL LTD | ZAR | 216,006.72 | 1.34 |
| 97,200 | CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD | HKD | 228,515.43 | 1.42 | 22,373 | STANDARD BANK GROUP LTD | ZAR | 222,631.80 | 1.38 |
| 470,000 | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP | HKD | 341,148.01 | 2.13 | | | | 1,165,511.33 | 7.23 |
| 493,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD | HKD | 250,094.34 | 1.55 | Tajwan | | | | |
| 185,000 | CHINA SHINWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD | HKD | 206,986.65 | 1.28 | 88,359 | CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD | TWD | 164,478.97 | 1.02 |
| 120,500 | CITIC SECURITIES CO LTD | HKD | 165,747.73 | 1.03 | 472,296 | CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 221,671.57 | 1.38 |
| 111,000 | CNOOC LTD | HKD | 176,717.64 | 1.10 | 10,000 | LARGAN PRECISION CO LTD | TWD | 160,957.48 | 1.00 |
| 324,000 | HARBIN ELECTRIC CO LTD | HKD | 193,596.58 | 1.20 | 103,000 | POWERTECH TECHNOLOGY INC | TWD | 153,768.75 | 0.95 |
| 485,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | HKD | 222,696.63 | 1.38 | 86,000 | SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP | TWD | 151,422.01 | 0.94 |
| 216,000 | JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD | HKD | 140,758.14 | 0.87 | 94,248 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWD | 224,424.85 | 1.39 |
| 342,000 | PARKSON RETAIL GROUP LTD | HKD | 222,867.06 | 1.38 | 19,200 | YANG MING MARINE TRANSPORT CORP | TWD | 6,211.31 | 0.04 |
| 180,000 | ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD | HKD | 97,447.94 | 0.60 | | | | 1,082,934.94 | 6.72 |
| | | | 2,459,088.86 | 15.26 | Rosja | | | | |
| Brazylia | | | | | | | | | |
| 8,800 | BANCO DO BRASIL SA | BRL | 83,615.21 | 0.52 | 23,500 | CTC MEDIA INC | USD | 166,408.86 | 1.03 |
| 37,500 | BM&FBOVESPA SA | BRL | 176,002.29 | 1.09 | 52,981 | GAZPROM OAO ADR | USD | 415,529.18 | 2.58 |
| 16,500 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR | USD | 155,445.01 | 0.96 | 14,700 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR | USD | 200,189.66 | 1.24 |
| 27,900 | CIA SIDERURGICA NACIONAL SA | BRL | 122,073.46 | 0.76 | | | | 782,127.70 | 4.85 |
| 33,300 | EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA | BRL | 164,200.22 | 1.02 | Malezja | | | | |
| 7,500 | EMBRAER SA ADR | USD | 155,188.50 | 0.96 | 76,900 | BERJAYA SPORTS TOTO BHD | MYR | 84,679.84 | 0.53 |
| 6,200 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | BRL | 72,664.47 | 0.45 | 107,300 | CIMB GROUP HOLDINGS BHD | MYR | 204,657.07 | 1.27 |
| 29,200 | PETROLEO BRASILEIRO SA ADR | USD | 500,928.10 | 3.11 | 170,100 | IOI CORP BHD | MYR | 215,426.65 | 1.33 |
| 36,700 | PORTO SEGURO SA | BRL | 286,704.32 | 1.78 | | | | 504,763.56 | 3.13 |
| 71,700 | TIM PARTICIPACOES SA | BRL | 215,095.77 | 1.33 | Katar | | | | |
| 24,100 | VALE SA-PREFERRED STOCK | BRL | 325,666.77 | 2.02 | 13,703 | COMMERCIAL BANK OF QATAR | QAR | 217,939.27 | 1.35 |
| | | | 2,257,584.12 | 14.00 | 7,492 | INDUSTRIES QATAR QSC | QAR | 224,078.13 | 1.39 |
| Korea Południowa | | | | | | | | | |
| 12,100 | HITE JINRO CO LTD | KRW | 206,483.44 | 1.28 | | | | 442,017.40 | 2.74 |
| 23,300 | HYUNDAI SECURITIES CO LTD | KRW | 151,221.64 | 0.94 | Polska | | | | |
| 13,120 | KANGWON LAND INC | KRW | 229,394.97 | 1.42 | 46,169 | PGE SA | PLN | 207,243.48 | 1.29 |
| 8,680 | KB FINANCIAL GROUP INC | KRW | 241,001.79 | 1.50 | 1,872 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 163,518.55 | 1.01 |
| 3,757 | KT&G CORP | KRW | 222,553.61 | 1.38 | | | | 370,762.03 | 2.30 |
| 1,229 | POSCO | KRW | 314,158.85 | 1.95 | Czechy | | | | |
| 7,210 | WOONGJIN COWAY CO LTD | KRW | 155,056.66 | 0.96 | 6,921 | CEZ AS | CZK | 200,469.78 | 1.24 |
| | | | 1,519,870.96 | 9.43 | 1,057 | KOMERCNI BANKA AS | CZK | 163,715.66 | 1.02 |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| 52,500 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 129,742.61 | 0.80 | | | | 364,185.44 | 2.26 |
| 11,700 | CHINA MOBILE LTD ADR | USD | 503,468.32 | 3.13 | Indonezja | | | | |
| 152,000 | CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD | HKD | 258,906.76 | 1.61 | 453,000 | INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT | IDR | 207,885.83 | 1.29 |
| 95,000 | CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD | HKD | 183,817.70 | 1.14 | 393,000 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PT | IDR | 131,672.40 | 0.82 |
| 610,500 | COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD | HKD | 158,522.84 | 0.98 | | | | 339,558.23 | 2.11 |
| 76,000 | DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD | HKD | 94,175.62 | 0.58 | Wielka Brytania | | | | |
| 1,930,000 | EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD | HKD | 160,598.62 | 1.00 | 43,962 | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC | GBP | 170,342.49 | 1.05 |
| | | | 1,489,232.47 | 9.24 | 7,595 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 133,464.19 | 0.83 |
| Republika Południowej Afryki | | | | | | | | | |
| 26,556 | ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD | ZAR | 148,577.03 | 0.92 | | | | 303,806.68 | 1.88 |
| 20,436 | BARLOWORLD LTD | ZAR | 138,420.52 | 0.86 | Chile | | | | |
| 21,643 | GOLD FIELDS LTD | ZAR | 217,651.18 | 1.35 | 17,400 | ENERSIS SA ADR | USD | 221,675.86 | 1.38 |
| 14,724 | MTN GROUP LTD | ZAR | 222,224.08 | 1.38 | | | | 221,675.86 | 1.38 |
| | | | | | Tajlandia | | | | |
| | | | | | 26,400 | PTT PCL | THB | 219,341.79 | 1.36 |
| | | | | | | | | 219,341.79 | 1.36 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Luksemburg | | | | |
| 8,069 | ORIFLAME COSMETICS SA | SEK | 215,139.75 | 1.33 |
| | | | 215,139.75 | 1.33 |
| Turcja | | | | |
| 68,761 | TURK TELEKOMUNIKASYON AS | TRY | 213,125.69 | 1.32 |
| | | | 213,125.69 | 1.32 |
| Singapur | | | | |
| 17,000 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | SGD | 211,671.95 | 1.31 |
| | | | 211,671.95 | 1.31 |
| Kolumbia | | | | |
| 26,000 | PETROMINERALES LTD | CAD | 163,494.66 | 1.01 |
| | | | 163,494.66 | 1.01 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 5,533 | SOUTHERN COPPER CORP | USD | 147,776.04 | 0.92 |
| | | | 147,776.04 | 0.92 |
| Węgry | | | | |
| 684 | RICHTER GEDEON NYRT | HUF | 93,097.10 | 0.58 |
| | | | 93,097.10 | 0.58 |
| | | | 14,566,766.56 | 90.36 |

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

Akcje

| Rosja | | | | |
|---------------|------------------------|-----|-------------------|-------------|
| 23,000 | SBERBANK OF RUSSIA ADR | USD | 208,278.27 | 1.30 |
| | | | 208,278.27 | 1.30 |
| Tajwan | | | | |
| 94,000 | E INK HOLDINGS INC | TWD | 79,762.78 | 0.49 |
| | | | 79,762.78 | 0.49 |
| | | | 288,041.05 | 1.79 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 14,854,807.61 92.15

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 2,218,204.98 | ZAR | 02/10/2012 | 209,604.73 | (759.34) |
| | | | 209,604.73 | (759.34) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (759.34) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 14,854,807.61 | 92.15 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (759.34) | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,657,257.22 | 10.28 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (391,443.46) | (2.43) |
| Aktywa netto ogółem | 16,119,862.03 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|----------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 111,975,310.18 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 24,606 | |
| | 30/09/2011 USD | 134,546,628.95 | | 30/09/2011 | 35,490 | |
| | 30/09/2010 USD | 162,865,298.12 | | 30/09/2010 | 45,354 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 271 | |
| | | | | 30/09/2011 | 322 | |
| | | | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 1,392.85 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 2,499 | |
| | 30/09/2011 USD | 1,199.44 | | 30/09/2011 | 907 | |
| | 30/09/2010 USD | 1,242.52 | | 30/09/2010 | 3,770 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 17,629.04 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 35,146 | |
| | 30/09/2011 PLN | 15,152.77 | | 30/09/2011 | 44,658 | |
| | 30/09/2010 PLN | - | | 30/09/2010 | 62,884 | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 218.80 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 691 | |
| | 30/09/2011 EUR | 182.50 | | 30/09/2011 | 1,622 | |
| | 30/09/2010 EUR | 187.72 | | 30/09/2010 | 337 | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,299.85 | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 219 | |
| | 30/09/2011 USD | 1,131.02 | | 30/09/2011 | 176 | |
| | 30/09/2010 USD | 1,183.89 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 790.26 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 14,515 | |
| | 30/09/2011 EUR | 662.50 | | 30/09/2011 | 24,113 | |
| | 30/09/2010 EUR | 685.25 | | 30/09/2010 | 15,450 | |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 HUF | 49,353.68 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 7,270 | |
| | 30/09/2011 HUF | 42,592.15 | | 30/09/2011 | 9,725 | |
| | 30/09/2010 HUF | - | | 30/09/2010 | 2,688 | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 1,227.09 | Capitalisation Y (EUR) | 30/09/2012 | 0.52 | |
| | 30/09/2011 USD | 1,072.96 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 USD | 1,128.77 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 7,541.75 | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 239 | |
| | 30/09/2011 CZK | 6,788.44 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 CZK | 7,278.96 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation Y (EUR) | 30/09/2012 EUR | 253.63 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 USD | 249.56 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1,590 | |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 | 1,913 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | 2,528 | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | Dywidenda | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 20.00 |
| | 30/09/2011 USD | - | | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 20.00 |
| | 30/09/2010 USD | - | | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 40.00 |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 5,284.17 | | | | |
| | 30/09/2011 USD | 4,616.01 | | | | |
| | 30/09/2010 USD | 4,849.17 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Energy

*(denominowane w USD)***Oplaty bieżące w % ***

| | | |
|---|------------|-----------------|
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.83% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.89% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.85% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.38% |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 2.41% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.37% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.42% |
| Capitalisation Y (EUR) | 30/09/2012 | 3.35% |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 3.35% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.24% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (16.12%) |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 107,710,666.93 |
| Akcje | | 107,710,666.93 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 76,203.20 |
| Warranty i prawa poboru | | 76,203.20 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 3,511,720.06 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,498,009.49 |
| Aktywa ogółem | | 112,796,599.68 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (755,400.25) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (65,889.25) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (65,889.25) |
| Zobowiązania ogółem | | (821,289.50) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 111,975,310.18 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 2,367,091.87 |
| Dywidendy | | 2,199,790.09 |
| Odsetki bankowe | | 13,550.01 |
| Pozostałe dochody | 11 | 153,751.77 |
| Koszty ogółem | | (2,110,033.43) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,701,253.23) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (362,408.78) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (45,764.89) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (606.53) |
| Zysk z inwestycji netto | | 257,058.44 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (4,041,538.78) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (367,870.27) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (129,697.25) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 20,140,816.14 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 211,637.76 |
| Wynik działalności | | 16,070,406.04 |
| Subskrypcje | | 67,332,469.16 |
| Odkupy | | (105,936,995.97) |
| Podział zysku | | (37,198.00) |
| Aktywa netto na początek roku | | 134,546,628.95 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 111,975,310.18 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 37,599 | ANADARKO PETROLEUM CORP | USD | 2,628,922.08 | 2.35 |
| 31,636 | APACHE CORP | USD | 2,735,564.92 | 2.44 |
| 31,227 | BAKER HUGHES INC | USD | 1,412,397.21 | 1.26 |
| 183,968 | BPZ RESOURCES INC | USD | 526,148.48 | 0.47 |
| 21,614 | CAMERON INTERNATIONAL CORP | USD | 1,211,896.98 | 1.08 |
| 60,662 | CHEVRON CORP | USD | 7,070,762.72 | 6.30 |
| 17,941 | CIMAREX ENERGY CO | USD | 1,050,445.55 | 0.94 |
| 31,692 | CONSOL ENERGY INC | USD | 952,344.60 | 0.85 |
| 30,675 | DEVON ENERGY CORP | USD | 1,855,837.50 | 1.66 |
| 14,381 | DRESSER-RAND GROUP INC | USD | 792,536.91 | 0.71 |
| 7,612 | EOG RESOURCES INC | USD | 852,924.60 | 0.76 |
| 96,672 | EXXON MOBIL CORP | USD | 8,840,654.40 | 7.89 |
| 97,048 | HALLIBURTON CO | USD | 3,269,547.12 | 2.92 |
| 26,868 | HESS CORP | USD | 1,443,348.96 | 1.29 |
| 47,074 | MARATHON OIL CORP | USD | 1,391,978.18 | 1.24 |
| 25,218 | MARATHON PETROLEUM CORP | USD | 1,376,650.62 | 1.23 |
| 17,207 | MURPHY OIL CORP | USD | 923,843.83 | 0.83 |
| 22,874 | NATIONAL OILWELL VARCO INC | USD | 1,832,436.14 | 1.64 |
| 14,474 | NOBLE ENERGY INC | USD | 1,341,884.54 | 1.20 |
| 61,755 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 5,314,635.30 | 4.75 |
| 13,691 | PIONEER NATURAL RESOURCES CO | USD | 1,429,340.40 | 1.28 |
| 20,300 | RANGE RESOURCES CORP | USD | 1,418,361.00 | 1.27 |
| 76,453 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 5,529,845.49 | 4.94 |
| 32,806 | SOUTHWESTERN ENERGY CO | USD | 1,140,992.68 | 1.02 |
| 19,240 | WHITING PETROLEUM CORP | USD | 911,591.20 | 0.81 |
| | | | 57,254,891.41 | 51.13 |
| Kanada | | | | |
| 87,424 | CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD | CAD | 2,694,821.81 | 2.41 |
| 82,300 | ENBRIDGE INC | CAD | 3,211,870.52 | 2.87 |
| 31,500 | SHAWCOR LTD | CAD | 1,366,349.92 | 1.22 |
| 122,078 | SUNCOR ENERGY INC | CAD | 4,012,401.57 | 3.58 |
| 64,800 | TRANSCANADA CORP | CAD | 2,946,442.40 | 2.63 |
| | | | 14,231,886.22 | 12.71 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 520,311 | AFREN PLC | GBP | 1,177,117.66 | 1.05 |
| 251,728 | BG GROUP PLC | GBP | 5,081,129.60 | 4.54 |
| 750,854 | BP PLC | GBP | 5,292,470.92 | 4.73 |
| 44,343 | PETROFAC LTD | GBP | 1,142,100.95 | 1.02 |
| | | | 12,692,819.13 | 11.34 |
| Holandia | | | | |
| 80,246 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | GBP | 2,848,195.63 | 2.54 |
| 222,616 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | GBP | 7,700,068.27 | 6.88 |
| | | | 10,548,263.90 | 9.42 |
| Szwajcaria | | | | |
| 51,100 | TRANSOCEAN LTD | USD | 2,293,879.00 | 2.05 |
| 188,904 | WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD | USD | 2,395,302.72 | 2.14 |
| | | | 4,689,181.72 | 4.19 |
| Francja | | | | |
| 47,160 | CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS | EUR | 1,486,447.79 | 1.33 |
| | | | 1,486,447.79 | 1.33 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Australia | | | | |
| 117,059 | SANTOS LTD | AUD | 1,382,848.82 | 1.23 |
| | | | 1,382,848.82 | 1.23 |
| Włochy | | | | |
| 25,822 | SAIPEM SPA | EUR | 1,241,431.48 | 1.11 |
| | | | 1,241,431.48 | 1.11 |
| Kolumbia | | | | |
| 46,615 | PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP | CAD | 1,112,847.55 | 0.99 |
| | | | 1,112,847.55 | 0.99 |
| Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | |
| 156,458 | LAMPRELL PLC | GBP | 277,913.21 | 0.25 |
| | | | 277,913.21 | 0.25 |
| Guernsey | | | | |
| 332,841 | CHARIOT OIL & GAS LTD | GBP | 161,241.49 | 0.14 |
| | | | 161,241.49 | 0.14 |
| | | | 105,079,772.72 | 93.84 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

| Akcje | | | | |
|--------------------------|-----------------------------|-----|---------------------|-------------|
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 117,559 | ALPHA NATURAL RESOURCES INC | USD | 772,362.63 | 0.69 |
| 89,011 | ARCH COAL INC | USD | 563,439.63 | 0.50 |
| 42,211 | FOREST OIL CORP | USD | 356,682.95 | 0.32 |
| 42,100 | PEABODY ENERGY CORP | USD | 938,409.00 | 0.84 |
| | | | 2,630,894.21 | 2.35 |
| | | | 2,630,894.21 | 2.35 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 107,710,666.93 96.19

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|---------------------|--------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 302,911.35 | USD | 5,859,886.42 | CZK | 15/10/2012 | 302,911.35 | 3,755.56 |
| 5,039,934.07 | PLN | 1,568,099.66 | USD | 15/10/2012 | 1,568,099.66 | 2,541.33 |
| 27,711.19 | USD | 88,384.84 | PLN | 15/10/2012 | 27,711.19 | 167.01 |
| 60,416,702.26 | CZK | 3,156,714.38 | USD | 15/10/2012 | 3,156,714.38 | (72,353.15) |
| | | | | | 5,055,436.58 | (65,889.25) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD |
|--|---------------------------------------|--------|-----------------------------|
| Prawo poboru | | | |
| 47,160 | CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS | EUR | 76,203.20 |
| | | | 76,203.20 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 10,313.95 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 107,710,666.93 | 96.19 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 10,313.95 | 0.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3,511,720.06 | 3.14 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 742,609.24 | 0.66 |
| Aktywa netto ogółem | 111,975,310.18 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 296,328,733.90 | 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** | | | Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 103.05 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.78% |
| | 30/09/2011 EUR | 88.80 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.74% |
| | 30/09/2010 EUR | 105.00 | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1.59% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 95.08 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.24% |
| | 30/09/2011 EUR | 82.73 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.74% |
| | 30/09/2010 EUR | 98.77 | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 152.56 | Współczynnik obrotu | 30/09/2012 | 100.09% |
| | 30/09/2011 EUR | 132.56 | portfela w % * | | |
| | 30/09/2010 EUR | 158.04 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 89.54 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 78.29 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 93.95 | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 69.95 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 62.01 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 74.73 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 727,364 | | | |
| | 30/09/2011 | 761,586 | | | |
| | 30/09/2010 | 411,484 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1,189,464 | | | |
| | 30/09/2011 | 1,264,716 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,133,493 | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 642,994 | | | |
| | 30/09/2011 | 563,825 | | | |
| | 30/09/2010 | 390,162 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 14,641 | | | |
| | 30/09/2011 | 16,638 | | | |
| | 30/09/2010 | 17,546 | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 126,875 | | | |
| | 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 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 292,315,582.10 |
| Akcje | | 292,315,582.10 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,863,671.01 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,780,758.17 |
| Aktywa ogółem | | 298,960,011.28 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,631,277.38) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,631,277.38) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 296,328,733.90 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 10,889,190.20 |
| Dywidendy | | 9,584,137.07 |
| Odsetki bankowe | | 3,870.79 |
| Pozostałe dochody | 11 | 1,301,182.34 |
| Koszty ogółem | | (3,766,338.40) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (3,019,786.10) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (671,653.16) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (74,899.14) |
| Zysk z inwestycji netto | | 7,122,851.80 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (22,085,249.73) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 926,299.77 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 13,311.52 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 54,118,201.56 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (76,010.99) |
| Wynik działalności | | 40,019,403.93 |
| Subskrypcje | | 70,580,007.72 |
| Odkupy | | (71,551,202.04) |
| Podział zysku | | (165,696.20) |
| Aktywa netto na początek roku | | 257,446,220.49 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 296,328,733.90 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 82,945 | ARKEMA SA | EUR | 6,043,372.70 | 2.04 |
| 578,674 | AXA SA | EUR | 6,706,831.66 | 2.26 |
| 224,615 | BNP PARIBAS SA | EUR | 8,306,262.70 | 2.80 |
| 29,106 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 2,005,112.34 | 0.68 |
| 21,746 | CHRISTIAN DIOR SA | EUR | 2,270,282.40 | 0.77 |
| 139,263 | CIE DE ST-GOBAIN | EUR | 3,806,754.11 | 1.28 |
| 140,849 | DANONE | EUR | 6,748,075.59 | 2.28 |
| 185,877 | EDF SA | EUR | 3,030,724.49 | 1.02 |
| 33,446 | ERAMET | EUR | 3,050,275.20 | 1.03 |
| 265,318 | GDF SUEZ | EUR | 4,616,533.20 | 1.56 |
| 64,119 | L'OREAL SA | EUR | 6,172,094.94 | 2.08 |
| 57,769 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR | 6,758,973.00 | 2.28 |
| 63,925 | PERNOD-RICARD SA | EUR | 5,581,291.75 | 1.88 |
| 48,579 | PPR | EUR | 5,800,332.60 | 1.96 |
| 216,678 | SANOFI | EUR | 14,376,585.30 | 4.85 |
| 191,352 | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 4,228,879.20 | 1.43 |
| 349,694 | TOTAL SA | EUR | 13,498,188.40 | 4.56 |
| 110,720 | VALLOUREC SA | EUR | 3,648,224.00 | 1.23 |
| 376,507 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 3,161,152.77 | 1.07 |
| 98,525 | VINCI SA | EUR | 3,265,611.13 | 1.10 |
| | | | 113,075,557.48 | 38.16 |
| Niemcy | | | | |
| 91,750 | ALLIANZ SE | EUR | 8,495,132.50 | 2.87 |
| 59,963 | BASF SE | EUR | 3,936,570.95 | 1.33 |
| 94,816 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 5,395,978.56 | 1.82 |
| 166,807 | DAIMLER AG | EUR | 6,282,785.66 | 2.12 |
| 170,650 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 5,246,634.25 | 1.77 |
| 526,201 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 5,038,374.58 | 1.70 |
| 148,485 | E.ON AG | EUR | 2,741,775.53 | 0.93 |
| 59,651 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 5,388,871.34 | 1.82 |
| 78,639 | HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 3,206,112.03 | 1.08 |
| 109,765 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 6,793,355.85 | 2.29 |
| 73,267 | K+S AG | EUR | 2,803,561.76 | 0.95 |
| 58,036 | LANXESS AG | EUR | 3,745,063.08 | 1.26 |
| 174,641 | SIEMENS AG | EUR | 13,553,888.01 | 4.57 |
| 55,381 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 7,861,332.95 | 2.65 |
| | | | 80,489,437.05 | 27.16 |
| Holandia | | | | |
| 66,022 | ASML HOLDING NV | EUR | 2,745,854.98 | 0.93 |
| 235,943 | DOCKWISE LTD | EUR | 3,114,447.60 | 1.05 |
| 130,368 | EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV | EUR | 3,215,526.72 | 1.09 |
| 653,348 | ING GROEP NV | EUR | 4,017,436.85 | 1.35 |
| 112,201 | RANDSTAD HOLDING NV | EUR | 2,902,078.87 | 0.98 |
| 94,825 | UNILEVER NV | EUR | 2,610,532.25 | 0.88 |
| 486,277 | USG PEOPLE NV | EUR | 2,864,171.53 | 0.97 |
| 134,199 | WOLTERS KLUWER NV | EUR | 1,963,331.37 | 0.66 |
| 98,814 | ZIGGO NV | EUR | 2,614,124.37 | 0.88 |
| | | | 26,047,504.54 | 8.79 |
| Hiszpania | | | | |
| 1,137,645 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | EUR | 6,954,423.89 | 2.34 |
| 938,844 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 5,440,600.98 | 1.84 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 644,677 | TELEFONICA SA | EUR | 6,688,523.88 | 2.26 |
| | | | 19,083,548.75 | 6.44 |
| Włochy | | | | |
| 5,356,929 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 6,337,247.01 | 2.13 |
| 366,278 | PRYSMIAN SPA | EUR | 5,083,938.64 | 1.72 |
| 76,965 | SAIPEM SPA | EUR | 2,876,182.05 | 0.97 |
| | | | 14,297,367.70 | 4.82 |
| Portugalia | | | | |
| 516,212 | GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 6,514,595.44 | 2.20 |
| 405,822 | PORTUGAL TELECOM SGPS SA | EUR | 1,561,197.23 | 0.53 |
| | | | 8,075,792.67 | 2.73 |
| Belgia | | | | |
| 7,426 | AGEAS STRIP VVPR | EUR | 111.39 | 0.00 |
| 52,506 | ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 3,474,322.02 | 1.17 |
| 115,520 | ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR | EUR | 115.52 | 0.00 |
| 672,132 | NYRSTAR | EUR | 3,288,741.88 | 1.11 |
| 88,725 | NYRSTAR - STRIP VVPR | EUR | 88.73 | 0.00 |
| | | | 6,763,379.54 | 2.28 |
| Austria | | | | |
| 656,805 | IMMOFINANZ AG | EUR | 1,854,160.52 | 0.63 |
| 125,315 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE | EUR | 4,135,395.00 | 1.39 |
| | | | 5,989,555.52 | 2.02 |
| Luksemburg | | | | |
| 514,286 | ARCELORMITTAL | EUR | 5,739,431.76 | 1.94 |
| | | | 5,739,431.76 | 1.94 |
| Irlandia | | | | |
| 244,971 | ELAN CORP PLC | EUR | 2,055,306.69 | 0.69 |
| 418,289 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 3,283,568.65 | 1.11 |
| | | | 5,338,875.34 | 1.80 |
| Szwajcaria | | | | |
| 1,129,248 | STMICROELECTRONICS NV | EUR | 4,734,936.86 | 1.60 |
| | | | 4,734,936.86 | 1.60 |
| Finlandia | | | | |
| 735,265 | NOKIA OYJ | EUR | 1,477,882.65 | 0.50 |
| | | | 1,477,882.65 | 0.50 |
| | | | 291,113,269.86 | 98.24 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

| Akcja | | | | |
|--|----------|-----|-----------------------|--------------|
| Francja | | | | |
| 93,311 | FAURECIA | EUR | 1,202,312.24 | 0.41 |
| | | | 1,202,312.24 | 0.41 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 292,315,582.10 | 98.65 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 292,315,582.10 | 98.65 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,863,671.01 | 1.64 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (850,519.21) | (0.29) |
| Aktywa netto ogółem | 296,328,733.90 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|------------------|---|------------------------|--------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 855,959,564.50 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 EUR | 973,702,564.98 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,114,174,434.44 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 881,326 |
| | | | | | 30/09/2011 805,386 |
| | | | | | 30/09/2010 537,407 |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 341.37 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 92,718 |
| | 30/09/2011 EUR | 306.78 | | 30/09/2011 | 134,420 |
| | 30/09/2010 EUR | 373.12 | | 30/09/2010 | 133,143 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 315.57 | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 119,930 |
| | 30/09/2011 EUR | 286.54 | | 30/09/2011 | 22,530 |
| | 30/09/2010 EUR | 352.14 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 73.71 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 52,153 |
| | 30/09/2011 USD | 69.81 | | 30/09/2011 | 62,755 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | 61,959 |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 EUR | 5,786.11 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 128.61 | Distribution I (EUR) | 14/12/2011 EUR | 11.80 |
| | 30/09/2011 EUR | 116.62 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 33.50 |
| | 30/09/2010 EUR | 143.10 | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 19.08 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 297.91 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 30.00 |
| | 30/09/2011 EUR | 271.85 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 335.77 | | | |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 327.06 | Opłaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 EUR | 305.85 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 882.14 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 1.00% |
| | 30/09/2011 EUR | 834.89 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 2.04% |
| | 30/09/2010 EUR | 1,044.43 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 2.05% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 1.04% |
| | | | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1.89% |
| | | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.54% |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 944,934 | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 1.00% |
| | 30/09/2011 | 1,337,497 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 2.04% |
| | 30/09/2010 | 1,316,775 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 972,350 | Współczynnik obrotu portfela w % * | | |
| | 30/09/2011 | 1,299,780 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,239,673 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 6,074 | | 30/09/2012 | 305.48% |
| | 30/09/2011 | 7,214 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 141 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 908,884,148.80 |
| Akcje | | 842,149,410.28 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 66,734,738.52 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 12,976,036.51 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 57,599,279.05 |
| Aktywa ogółem | | 979,459,464.36 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (123,499,899.86) |
| Zobowiązania ogółem | | (123,499,899.86) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 855,959,564.50 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|------------------------|
| Zysk ogółem | | 45,579,954.96 |
| Dywidendy | | 36,971,495.20 |
| Odsetki bankowe | | 28,715.40 |
| Pozostałe dochody | 11 | 8,579,744.36 |
| Koszty ogółem | | (13,013,131.45) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (10,472,498.77) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (2,283,338.11) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (257,183.50) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (111.07) |
| Zysk z inwestycji netto | | 32,566,823.51 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (138,178,715.73) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 406,813.17 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 2,038.36 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 197,315,746.42 |
| Wynik działalności | | 92,112,705.73 |
| Subskrypcje | | 283,003,261.56 |
| Odkupy | | (490,423,885.88) |
| Podział zysku | | (2,435,081.89) |
| Aktywa netto na początek roku | | 973,702,564.98 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 855,959,564.50 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 485,290 | ALSTOM SA | EUR | 13,241,137.65 | 1.55 |
| 1,804,060 | AXA SA | EUR | 20,909,055.40 | 2.43 |
| 827,293 | BNP PARIBAS SA | EUR | 30,593,295.14 | 3.56 |
| 976,937 | BOUYGUES SA | EUR | 18,561,803.00 | 2.17 |
| 453,996 | CAP GEMINI SA | EUR | 14,947,818.30 | 1.75 |
| 959,143 | CARREFOUR SA | EUR | 15,480,568.02 | 1.81 |
| 494,287 | CIE DE ST-GOBAIN | EUR | 13,511,335.15 | 1.58 |
| 792,277 | EDF SA | EUR | 12,918,076.49 | 1.51 |
| 382,747 | EUTELSAT COMMUNICATIONS SA | EUR | 9,574,416.21 | 1.12 |
| 165,964 | IPSEN SA | EUR | 3,148,337.08 | 0.37 |
| 355,224 | NEOPOST SA | EUR | 15,263,975.28 | 1.78 |
| 269,230 | SANOFI | EUR | 17,863,410.50 | 2.09 |
| 396,083 | TOTAL SA | EUR | 15,288,803.80 | 1.79 |
| 398,114 | VALLOUREC SA | EUR | 13,117,856.30 | 1.53 |
| 2,263,475 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 19,004,136.10 | 2.21 |
| 396,946 | VINCI SA | EUR | 13,156,775.17 | 1.54 |
| 353,283 | VIVENDI SA | EUR | 5,361,069.53 | 0.63 |
| | | | 251,941,869.12 | 29.42 |
| Niemcy | | | | |
| 165,061 | ALLIANZ SE | EUR | 15,282,997.99 | 1.79 |
| 548,285 | DAIMLER AG | EUR | 20,651,154.53 | 2.41 |
| 373,416 | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 16,081,160.04 | 1.88 |
| 1,783,325 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 17,075,336.88 | 1.99 |
| 636,301 | E.ON AG | EUR | 11,749,297.97 | 1.37 |
| 414,009 | K+S AG | EUR | 15,842,054.39 | 1.85 |
| 669,428 | METRO AG | EUR | 15,580,936.70 | 1.82 |
| 125,949 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | EUR | 15,302,803.50 | 1.79 |
| 759,326 | RHOEN KLINIKUM AG | EUR | 11,632,874.32 | 1.36 |
| 856,163 | THYSSENKRUPP AG | EUR | 14,160,936.02 | 1.65 |
| 478,083 | WACKER CHEMIE AG | EUR | 23,885,026.68 | 2.79 |
| 480,348 | WINCOR NIXDORF AG | EUR | 14,616,989.64 | 1.71 |
| | | | 191,861,568.66 | 22.41 |
| Holandia | | | | |
| 5,159,173 | AEGON NV | EUR | 20,868,854.79 | 2.44 |
| 469,310 | CORIO NV | EUR | 15,527,121.35 | 1.81 |
| 286,494 | CSM | EUR | 3,970,806.84 | 0.46 |
| 5,515,205 | KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 32,793,408.93 | 3.83 |
| 372,429 | MEDIQ NV | EUR | 4,804,334.10 | 0.56 |
| 14,484,457 | POSTNL NV | EUR | 39,252,878.47 | 4.60 |
| 1,477,441 | REED ELSEVIER NV | EUR | 15,372,773.61 | 1.80 |
| 612,222 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 16,468,771.80 | 1.92 |
| 2,820,438 | USG PEOPLE NV | EUR | 16,612,379.82 | 1.94 |
| | | | 165,671,329.71 | 19.36 |
| Włochy | | | | |
| 1,255,471 | ATLANTIA SPA | EUR | 15,166,089.68 | 1.77 |
| 4,056,162 | ENEL SPA | EUR | 11,162,557.82 | 1.30 |
| 13,959,991 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 16,514,669.35 | 1.94 |
| | | | 42,843,316.85 | 5.01 |
| Hiszpania | | | | |
| 1,268,746 | ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA | EUR | 14,527,141.70 | 1.70 |
| 446,895 | INDRA SISTEMAS SA | EUR | 3,369,588.30 | 0.39 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|---------------|
| 883,803 | MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA | EUR | 3,729,648.66 | 0.44 |
| 1,142,336 | REPSOL YPF SA | EUR | 17,237,850.24 | 2.01 |
| | | | 38,864,228.90 | 4.54 |
| Portugalia | | | | |
| 5,644,972 | EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 12,091,530.02 | 1.41 |
| 6,902,187 | PORTUGAL TELECOM SGPS SA | EUR | 26,552,713.39 | 3.10 |
| | | | 38,644,243.41 | 4.51 |
| Finlandia | | | | |
| 1,148,515 | FORTUM OYJ | EUR | 16,458,219.95 | 1.92 |
| 1,704,938 | UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 14,994,929.71 | 1.75 |
| | | | 31,453,149.66 | 3.67 |
| Belgia | | | | |
| 493,675 | DELHAIZE GROUP SA | EUR | 14,832,465.38 | 1.74 |
| 172,155 | MOBISTAR SA | EUR | 4,226,405.25 | 0.49 |
| 377,913 | NV BEKAERT SA | EUR | 8,467,140.77 | 0.99 |
| | | | 27,526,011.40 | 3.22 |
| Luksemburg | | | | |
| 2,255,547 | ARCELORMITTAL | EUR | 25,171,904.52 | 2.94 |
| | | | 25,171,904.52 | 2.94 |
| Szwajcaria | | | | |
| 2,849,278 | STMICROELECTRONICS NV | EUR | 11,947,022.65 | 1.40 |
| | | | 11,947,022.65 | 1.40 |
| Grecja | | | | |
| 528,846 | MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA | EUR | 3,194,229.84 | 0.37 |
| 1,287,981 | OPAP SA | EUR | 5,151,924.00 | 0.61 |
| | | | 8,346,153.84 | 0.98 |
| Austria | | | | |
| 2,790,862 | IMMOFINANZ AG | EUR | 7,878,603.43 | 0.92 |
| | | | 7,878,603.43 | 0.92 |
| | | | 842,149,402.15 | 98.38 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 66,223 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 66,734,738.52 | 7.80 |
| | | | 66,734,738.52 | 7.80 |
| | | | 66,734,738.52 | 7.80 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Akcja | | | | |
| Holandia | | | | |
| 1 | TNT EXPRESS NV | EUR | 8.13 | 0.00 |
| | | | 8.13 | 0.00 |
| | | | 8.13 | 0.00 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 908,884,148.80 | 106.18 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 908,884,148.80 | 106.18 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 12,976,036.51 | 1.52 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (65,900,620.81) | (7.70) |
| Aktywa netto ogółem | 855,959,564.50 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| Aktywa netto | | | Dywidenda | | |
|---|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|-------|
| | 30/09/2012 EUR | 161,402,279.60 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 10.84 |
| | 30/09/2011 EUR | 177,047,863.21 | Distribution P (EUR) | 29/12/2010 EUR | 10.00 |
| | 30/09/2010 EUR | 203,345,088.70 | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 1.58 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 11.60 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 223.93 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 29/06/2012 EUR | 2.56 |
| | 30/09/2011 EUR | 203.24 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 30/03/2012 EUR | 2.43 |
| | 30/09/2010 EUR | 226.81 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 29/12/2011 EUR | 2.39 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 873.01 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 29/09/2011 EUR | 2.90 |
| | 30/09/2011 EUR | 796.30 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 29/06/2011 EUR | 2.95 |
| | 30/09/2010 EUR | 893.08 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 30/03/2011 EUR | 2.96 |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,938.35 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 30/12/2010 EUR | 2.90 |
| | 30/09/2011 EUR | - | Distribution P (quarter div) (EUR) | 30/09/2010 EUR | 2.79 |
| | 30/09/2010 EUR | - | Distribution P (quarter div) (EUR) | 30/06/2010 EUR | 3.04 |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 143.61 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 31/03/2010 EUR | 3.09 |
| | 30/09/2011 EUR | 141.26 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 31/12/2009 EUR | 3.05 |
| | 30/09/2010 EUR | 168.57 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 01/10/2009 EUR | 2.75 |
| Distribution P (quarter div) (EUR) | 30/09/2012 EUR | 142.31 | Distribution X (EUR) | 14/12/2011 EUR | 41.43 |
| | 30/09/2011 EUR | 136.11 | Distribution X (EUR) | 29/12/2010 EUR | 40.00 |
| | 30/09/2010 EUR | 163.37 | Distribution X (EUR) | 14/12/2010 EUR | 3.37 |
| Distribution X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 591.73 | Distribution X (EUR) | 05/01/2010 EUR | 48.00 |
| | 30/09/2011 EUR | 581.49 | Opłaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2010 EUR | 693.13 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.95% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.46% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 265,240 | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 0.91% |
| | 30/09/2011 | 316,900 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.95% |
| | 30/09/2010 | 390,131 | Distribution P (quarter div) (EUR) | 30/09/2012 | 1.96% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2,999 | Distribution X (EUR) | 30/09/2012 | 2.45% |
| | 30/09/2011 | 4,210 | | | |
| | 30/09/2010 | 5,806 | | | |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 200 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 680,021 | | | |
| | 30/09/2011 | 766,800 | | | |
| | 30/09/2010 | 643,754 | | | |
| Distribution P (quarter div) (EUR) | 30/09/2012 | 907 | | | |
| | 30/09/2011 | 1,486 | | | |
| | 30/09/2010 | 2,387 | | | |
| Distribution X (EUR) | 30/09/2012 | 1,034 | | | |
| | 30/09/2011 | 1,320 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,111 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

| | | |
|---------------------------------------|------------|---------|
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 137.69% |
|---------------------------------------|------------|---------|

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 156,666,293.90 |
| Akcje | | 156,666,293.90 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 296,388.86 |
| Opcje | | 296,388.86 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 5,634,594.92 |
| Depozyty zabezpieczające | | 50.25 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,949,077.47 |
| Aktywa ogółem | | 164,546,405.40 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (3,144,125.80) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,144,125.80) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 161,402,279.60 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 6,361,298.68 |
| Dywidendy | | 5,582,820.47 |
| Odsetki bankowe | | 9,008.36 |
| Pozostałe dochody | 11 | 769,469.85 |
| Koszty ogółem | | (3,118,840.15) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (2,532,728.75) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (503,000.81) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (81,829.84) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,280.75) |
| Zysk z inwestycji netto | | 3,242,458.53 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (12,295,463.43) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 2,474,935.04 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 7,754.06 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 33,047,775.33 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (9,989,070.11) |
| Wynik działalności | | 16,488,389.42 |
| Subskrypcje | | 18,521,425.49 |
| Odkupy | | (42,415,360.62) |
| Podział zysku | | (8,240,037.90) |
| Aktywa netto na początek roku | | 177,047,863.21 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 161,402,279.60 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 36,990 | ARKEMA SA | EUR | 2,695,091.40 | 1.67 |
| 347,265 | AXA SA | EUR | 4,024,801.35 | 2.49 |
| 118,822 | BNP PARIBAS SA | EUR | 4,394,037.56 | 2.72 |
| 12,023 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 828,264.47 | 0.51 |
| 11,613 | CHRISTIAN DIOR SA | EUR | 1,212,397.20 | 0.75 |
| 76,323 | CIE DE ST-GOBAIN | EUR | 2,086,289.21 | 1.29 |
| 74,066 | DANONE | EUR | 3,548,502.06 | 2.20 |
| 97,703 | EDF SA | EUR | 1,593,047.42 | 0.99 |
| 229,626 | GDF SUEZ | EUR | 3,995,492.40 | 2.48 |
| 36,411 | L'OREAL SA | EUR | 3,504,922.86 | 2.17 |
| 31,055 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR | 3,633,435.00 | 2.25 |
| 33,518 | PERNOD-RICARD SA | EUR | 2,926,456.58 | 1.81 |
| 26,292 | PPR | EUR | 3,139,264.80 | 1.94 |
| 124,081 | SANOFI | EUR | 8,232,774.35 | 5.11 |
| 104,093 | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 2,300,455.30 | 1.43 |
| 215,056 | TOTAL SA | EUR | 8,301,161.60 | 5.15 |
| 60,305 | VALLOUREC SA | EUR | 1,987,049.75 | 1.23 |
| 203,091 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 1,705,152.04 | 1.06 |
| 46,147 | VINCI SA | EUR | 1,529,542.32 | 0.95 |
| | | | 61,638,137.67 | 38.20 |
| Niemcy | | | | |
| 54,206 | ALLIANZ SE | EUR | 5,018,933.54 | 3.11 |
| 78,153 | BASF SE | EUR | 5,130,744.45 | 3.18 |
| 58,970 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 3,355,982.70 | 2.08 |
| 89,545 | DAIMLER AG | EUR | 3,372,712.43 | 2.09 |
| 86,573 | DEUTSCHE BANK AG | EUR | 2,661,686.89 | 1.65 |
| 362,887 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 3,474,643.03 | 2.15 |
| 29,386 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 2,654,731.24 | 1.64 |
| 58,186 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 3,601,131.54 | 2.23 |
| 46,112 | K+S AG | EUR | 1,764,475.68 | 1.09 |
| 33,895 | LANXESS AG | EUR | 2,187,244.35 | 1.36 |
| 95,480 | SIEMENS AG | EUR | 7,410,202.80 | 4.60 |
| 26,598 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 3,775,586.10 | 2.34 |
| | | | 44,408,074.75 | 27.52 |
| Holandia | | | | |
| 31,830 | ASML HOLDING NV | EUR | 1,323,809.70 | 0.82 |
| 65,984 | EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV | EUR | 1,627,495.36 | 1.01 |
| 27,815 | FUGRO NV | EUR | 1,471,969.80 | 0.91 |
| 361,535 | ING GROEP NV | EUR | 2,223,078.72 | 1.38 |
| 185,617 | POSTNL NV | EUR | 503,022.07 | 0.31 |
| 66,393 | RANDSTAD HOLDING NV | EUR | 1,717,254.95 | 1.06 |
| 47,033 | UNILEVER NV | EUR | 1,294,818.49 | 0.80 |
| 223,822 | USG PEOPLE NV | EUR | 1,318,311.58 | 0.82 |
| 74,767 | WOLTERS KLUWER NV | EUR | 1,093,841.21 | 0.68 |
| 48,963 | ZIGGO NV | EUR | 1,295,316.17 | 0.80 |
| | | | 13,868,918.05 | 8.59 |
| Hiszpania | | | | |
| 630,539 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | EUR | 3,854,484.91 | 2.38 |
| 526,297 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 3,049,891.12 | 1.89 |
| 344,841 | TELEFONICA SA | EUR | 3,577,725.38 | 2.22 |
| | | | 10,482,101.41 | 6.49 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Włochy | | | | |
| 2,919,709 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 3,454,015.75 | 2.14 |
| 178,394 | PRYSMIAN SPA | EUR | 2,476,108.72 | 1.53 |
| 50,130 | SAIPEM SPA | EUR | 1,873,358.10 | 1.16 |
| | | | 7,803,482.57 | 4.83 |
| Portugalia | | | | |
| 279,272 | GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 3,524,412.64 | 2.18 |
| 211,990 | PORTUGAL TELECOM SGPS SA | EUR | 815,525.53 | 0.51 |
| | | | 4,339,938.17 | 2.69 |
| Irlandia | | | | |
| 365,333 | RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 1,619,886.52 | 1.00 |
| 236,546 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 1,856,886.10 | 1.15 |
| | | | 3,476,772.62 | 2.15 |
| Belgia | | | | |
| 4,488 | AGEAS STRIP VVPR | EUR | 67.32 | 0.00 |
| 26,054 | ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 1,723,993.18 | 1.07 |
| 149,941 | ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR | EUR | 149.94 | 0.00 |
| 338,858 | NYRSTAR | EUR | 1,658,032.19 | 1.03 |
| | | | 3,382,242.63 | 2.10 |
| Luksemburg | | | | |
| 289,939 | ARCELORMITTAL | EUR | 3,235,719.24 | 2.00 |
| | | | 3,235,719.24 | 2.00 |
| Szwajcaria | | | | |
| 512,250 | STMICROELECTRONICS NV | EUR | 2,147,864.25 | 1.33 |
| | | | 2,147,864.25 | 1.33 |
| Austria | | | | |
| 376,157 | IMMOFINANZ AG | EUR | 1,061,891.21 | 0.66 |
| | | | 1,061,891.21 | 0.66 |
| Finlandia | | | | |
| 408,533 | NOKIA OYJ | EUR | 821,151.33 | 0.51 |
| | | | 821,151.33 | 0.51 |
| | | | 156,666,293.90 | 97.07 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 156,666,293.90 | 97.07 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Wartość rynkowa w EUR |
|--------------|--|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| Opcje | | | | |
| 10,500 | PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 05/12/2012 2318.97 | EUR | | 471,757.31 |
| 10,000 | PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 07/11/2012 2310.40 | EUR | | 251,475.86 |
| 12,500 | PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 03/10/2012 2131.528 | EUR | | 12.56 |
| (5,200) | CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 10/10/2012 2561.44 | EUR | 12,762,152.00 | (22,263.39) |
| (5,700) | CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 17/10/2012 2562.11 | EUR | 13,989,282.00 | (50,034.55) |
| (5,200) | CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 03/10/2012 2436.01 | EUR | 12,762,152.00 | (175,949.60) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Wartość rynkowa w EUR |
|---|---|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| (6,200) | CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 24/10/2012 2506.25 | EUR | 15,216,412.00 | (178,609.33) |
| | | | 54,729,998.00 | 296,388.86 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 296,388.86 |
| Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | | | | |
| % WAN | | | | |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 156,666,293.90 | 97.07 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 296,388.86 | 0.18 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | | 5,634,594.92 | 3.49 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | | | (1,194,998.08) | (0.74) |
| Aktywa netto ogółem | | | 161,402,279.60 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Growth Fund

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Oplaty bieżące w % *

| | | | | | | |
|--|----------------|---------------|---|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | - | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.89% | |
| | 30/09/2011 EUR | 22,922,808.45 | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.41% |
| | 30/09/2010 EUR | 44,558,344.34 | | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 131.71% | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 290.22 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 247.12 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 277.42 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 239.90 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 270.67 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 236.17 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 265.61 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | - | | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | | |
| | 30/09/2010 | 7,169 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | - | | | | |
| | 30/09/2011 | 55,360 | | | | |
| | 30/09/2010 | 108,587 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | - | | | | |
| | 30/09/2011 | 17,023 | | | | |
| | 30/09/2010 | 17,386 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | - | | | | |
| | 30/09/2011 | 21,842 | | | | |
| | 30/09/2010 | 28,794 | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 1.70 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 0.52 | | | | |
| Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 2.50 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Europe Growth Fund

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2011 do dnia 13/01/2012

| | Noty | |
|--|------|---------------------|
| Zysk ogółem | | 36,638.55 |
| Dywidendy | | 32,236.16 |
| Odsetki bankowe | | 232.14 |
| Pozostałe dochody | 11 | 4,170.25 |
| Koszty ogółem | | (132,531.73) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (108,601.57) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (20,524.06) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (3,406.10) |
| Strata z inwestycji netto | | (95,893.18) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 220,350.25 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (4,173.82) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 2,608,932.06 |
| Wynik działalności | | 2,729,215.31 |
| Subskrypcje | | 227,800.07 |
| Odkupy | | (25,843,535.63) |
| Podział zysku | | (36,288.20) |
| Aktywa netto na początek okresu | | 22,922,808.45 |
| Aktywa netto na koniec okresu | | - |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|--------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 386,536,270.57 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 EUR | 459,548,504.83 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 551,368,967.53 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 232,532 |
| | | | | | 30/09/2011 254,496 |
| | | | | | 30/09/2010 226,984 |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 309.44 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 64,300 |
| | 30/09/2011 EUR | 257.82 | | 30/09/2011 | 194,674 |
| | 30/09/2010 EUR | 284.95 | | 30/09/2010 | 201,512 |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 24,285.23 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2011 PLN | 19,633.59 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 PLN | 21,279.57 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 287.49 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 282,721 |
| | 30/09/2011 EUR | 242.02 | | 30/09/2011 | 486,245 |
| | 30/09/2010 EUR | 270.28 | | 30/09/2010 | 370,661 |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 308.74 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 EUR | 257.34 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 284.52 | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 105.30 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 8.00 |
| | 30/09/2011 EUR | 88.52 | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 4.09 |
| | 30/09/2010 EUR | 98.72 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 6.00 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 276.58 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 EUR | 233.97 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 262.61 | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.91% |
| | 30/09/2011 EUR | - | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.98% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.96% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 229.74 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.95% |
| | 30/09/2011 EUR | 201.31 | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1.81% |
| | 30/09/2010 EUR | 228.70 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.46% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.31% |
| | | | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.95% |
| | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 172.43% |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 500,099 | | | |
| | 30/09/2011 | 603,034 | | | |
| | 30/09/2010 | 600,129 | | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 987 | | | |
| | 30/09/2011 | 49 | | | |
| | 30/09/2010 | 40 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 358,024 | | | |
| | 30/09/2011 | 506,453 | | | |
| | 30/09/2010 | 747,117 | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 51,239 | | | |
| | 30/09/2011 | 59,531 | | | |
| | 30/09/2010 | 63,692 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 362,228,219.55 |
| Akcje | | 358,533,723.16 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 3,694,496.39 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 36,587.95 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 36,587.95 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 29,864,788.44 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 15,414,927.11 |
| Aktywa ogółem | | 407,544,523.05 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (21,008,252.48) |
| Zobowiązania ogółem | | (21,008,252.48) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 386,536,270.57 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 19,865,883.88 |
| Dywidendy | | 17,328,089.27 |
| Odsetki bankowe | | 45,569.19 |
| Pozostałe dochody | 11 | 2,492,225.42 |
| Koszty ogółem | | (6,405,483.30) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (5,146,867.35) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (1,117,738.49) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (139,717.95) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,159.51) |
| Zysk z inwestycji netto | | 13,460,400.58 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (2,314,978.08) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (23,438.24) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 2,000,892.90 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 61,099,976.99 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 43,197.64 |
| Wynik działalności | | 74,266,051.79 |
| Subskrypcje | | 126,732,469.87 |
| Odkupy | | (270,161,045.98) |
| Podział zysku | | (3,849,709.94) |
| Aktywa netto na początek roku | | 459,548,504.83 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 386,536,270.57 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 269,222 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 9,985,664.41 | 2.59 | | | | | |
| 2,483,201 | BARCLAYS PLC | GBP | 6,696,627.90 | 1.73 | | | | | |
| 208,901 | BHP BILLITON PLC | GBP | 5,047,544.87 | 1.31 | | | | | |
| 2,076,051 | BP PLC | GBP | 11,374,470.84 | 2.95 | | | | | |
| 281,929 | CAPITA GROUP PLC | GBP | 2,740,754.33 | 0.71 | | | | | |
| 1,216,973 | CENTRICA PLC | GBP | 5,007,244.83 | 1.30 | | | | | |
| 1,172,355 | CHEMRING GROUP PLC | GBP | 4,775,103.36 | 1.24 | | | | | |
| 520,602 | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC | GBP | 2,017,211.32 | 0.52 | | | | | |
| 432,176 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GBP | 7,743,649.68 | 2.00 | | | | | |
| 5,290,162 | HAYS PLC | GBP | 5,119,555.84 | 1.32 | | | | | |
| 1,645,456 | HOMESERVE PLC | GBP | 4,337,250.48 | 1.12 | | | | | |
| 1,091,202 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 7,852,284.58 | 2.03 | | | | | |
| 1,712,571 | ICAP PLC | GBP | 6,902,363.49 | 1.79 | | | | | |
| 1,226,354 | INVENSYS PLC | GBP | 3,603,513.89 | 0.93 | | | | | |
| 510,312 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 4,877,694.81 | 1.26 | | | | | |
| 898,363 | MARKS & SPENCER GROUP PLC | GBP | 4,023,329.83 | 1.04 | | | | | |
| 891,240 | PETROPAVLOVSK PLC | GBP | 4,579,852.00 | 1.18 | | | | | |
| 388,622 | REED ELSEVIER PLC | GBP | 2,887,739.57 | 0.75 | | | | | |
| 3,162,260 | RSA INSURANCE GROUP PLC | GBP | 4,386,001.62 | 1.13 | | | | | |
| 1,013,247 | SEGRO PLC | GBP | 2,884,478.54 | 0.75 | | | | | |
| 285,875 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 5,023,577.98 | 1.30 | | | | | |
| | | | 111,865,914.17 | 28.95 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 178,509 | ALSTOM SA | EUR | 4,870,618.07 | 1.26 | | | | | |
| 140,175 | BNP PARIBAS SA | EUR | 5,183,671.50 | 1.34 | | | | | |
| 398,763 | BOUYGUES SA | EUR | 7,576,497.00 | 1.96 | | | | | |
| 328,196 | CARREFOUR SA | EUR | 5,297,083.44 | 1.37 | | | | | |
| 466,765 | EDF SA | EUR | 7,610,603.33 | 1.96 | | | | | |
| 78,856 | NEOPOST SA | EUR | 3,388,442.32 | 0.88 | | | | | |
| 86,167 | SANOFI | EUR | 5,717,180.45 | 1.48 | | | | | |
| 584,769 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 4,909,720.52 | 1.27 | | | | | |
| 119,100 | VINCI SA | EUR | 3,947,569.50 | 1.02 | | | | | |
| 245,849 | VIVENDI SA | EUR | 3,730,758.58 | 0.97 | | | | | |
| | | | 52,232,144.71 | 13.51 | | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 54,639 | ALLIANZ SE | EUR | 5,059,025.01 | 1.31 | | | | | |
| 76,564 | DAIMLER AG | EUR | 2,883,783.06 | 0.75 | | | | | |
| 128,814 | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 5,547,374.91 | 1.44 | | | | | |
| 405,751 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 3,885,065.83 | 1.01 | | | | | |
| 296,253 | E.ON AG | EUR | 5,470,311.65 | 1.42 | | | | | |
| 240,992 | METRO AG | EUR | 5,609,088.80 | 1.44 | | | | | |
| 30,543 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | EUR | 3,710,974.50 | 0.96 | | | | | |
| 132,865 | RHOEN KLINIKUM AG | EUR | 2,035,491.80 | 0.53 | | | | | |
| 219,192 | THYSSENKRUPP AG | EUR | 3,625,435.68 | 0.94 | | | | | |
| 116,229 | WACKER CHEMIE AG | EUR | 5,806,800.84 | 1.49 | | | | | |
| 137,721 | WINCOR NIXDORF AG | EUR | 4,190,850.03 | 1.08 | | | | | |
| | | | 47,824,202.11 | 12.37 | | | | | |
| Szwajcaria | | | | | | | | | |
| 418,129 | CLARIANT AG | CHF | 3,869,858.84 | 1.00 | | | | | |
| 222,819 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 3,672,943.66 | 0.95 | | | | | |
| 246,488 | NOVARTIS AG | CHF | 11,732,643.00 | 3.04 | | | | | |
| 79,775 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 11,592,932.88 | 3.00 | | | | | |
| | | | | | 20,395 | ZURICH FINANCIAL SERVICES AG | CHF | 3,950,620.81 | 1.02 |
| | | | | | | | | 34,818,999.19 | 9.01 |
| | | | | | Holandia | | | | |
| | | | | | 680,608 | AEGON NV | EUR | 2,753,059.36 | 0.71 |
| | | | | | 150,258 | CORIO NV | EUR | 4,971,285.93 | 1.29 |
| | | | | | 84,755 | CSM | EUR | 1,174,704.30 | 0.30 |
| | | | | | 1,576,499 | KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 9,373,863.05 | 2.42 |
| | | | | | 2,062,537 | POSTNL NV | EUR | 5,589,475.27 | 1.45 |
| | | | | | | | | 23,862,387.91 | 6.17 |
| | | | | | Belgia | | | | |
| | | | | | 190,732 | DELHAIZE GROUP SA | EUR | 5,730,542.94 | 1.49 |
| | | | | | 116,907 | MOBISTAR SA | EUR | 2,870,066.85 | 0.74 |
| | | | | | 174,675 | NV BEKAERT SA | EUR | 3,913,593.38 | 1.01 |
| | | | | | | | | 12,514,203.17 | 3.24 |
| | | | | | Włochy | | | | |
| | | | | | 243,477 | ATLANTIA SPA | EUR | 2,941,202.16 | 0.76 |
| | | | | | 1,539,720 | ENEL SPA | EUR | 4,237,309.44 | 1.10 |
| | | | | | 3,776,963 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 4,468,147.23 | 1.15 |
| | | | | | | | | 11,646,658.83 | 3.01 |
| | | | | | Szwecja | | | | |
| | | | | | 691,440 | LM ERICSSON | SEK | 4,906,029.46 | 1.27 |
| | | | | | 1,029,476 | SSAB AB | SEK | 5,695,941.56 | 1.47 |
| | | | | | | | | 10,601,971.02 | 2.74 |
| | | | | | Hiszpania | | | | |
| | | | | | 228,503 | INDRA SISTEMAS SA | EUR | 1,722,912.62 | 0.45 |
| | | | | | 415,616 | MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA | EUR | 1,753,899.52 | 0.45 |
| | | | | | 467,901 | REPSOL YPF SA | EUR | 7,060,626.09 | 1.83 |
| | | | | | | | | 10,537,438.23 | 2.73 |
| | | | | | Dania | | | | |
| | | | | | 144,262 | D/S NORDEN | DKK | 2,995,640.14 | 0.77 |
| | | | | | 366,347 | H LUNDBECK A/S | DKK | 5,297,587.47 | 1.38 |
| | | | | | | | | 8,293,227.61 | 2.15 |
| | | | | | Portugalia | | | | |
| | | | | | 1,798,018 | EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 3,851,354.56 | 1.00 |
| | | | | | 1,002,275 | PORTUGAL TELECOM SGPS SA | EUR | 3,855,751.93 | 0.99 |
| | | | | | | | | 7,707,106.49 | 1.99 |
| | | | | | Finlandia | | | | |
| | | | | | 410,172 | FORTUM OYJ | EUR | 5,877,764.76 | 1.52 |
| | | | | | | | | 5,877,764.76 | 1.52 |
| | | | | | Rosja | | | | |
| | | | | | 647,860 | GAZPROM OAO ADR | USD | 5,081,156.16 | 1.31 |
| | | | | | | | | 5,081,156.16 | 1.31 |
| | | | | | Norwegia | | | | |
| | | | | | 104,386 | YARA INTERNATIONAL ASA | NOK | 4,067,747.75 | 1.05 |
| | | | | | | | | 4,067,747.75 | 1.05 |
| | | | | | Austria | | | | |
| | | | | | 1,341,268 | IMMOFINANZ AG | EUR | 3,786,399.56 | 0.98 |
| | | | | | | | | 3,786,399.56 | 0.98 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|----------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Cypr | | | | |
| 505,146 | PROSAFE SE | NOK | 3,242,830.49 | 0.84 |
| | | | 3,242,830.49 | 0.84 |
| Wyspa Man | | | | |
| 657,965 | PLAYTECH LTD | GBP | 3,057,371.00 | 0.79 |
| | | | 3,057,371.00 | 0.79 |
| Grecja | | | | |
| 379,050 | OPAP SA | EUR | 1,516,200.00 | 0.39 |
| | | | 1,516,200.00 | 0.39 |
| | | | 358,533,723.16 | 92.75 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 3,666 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 3,694,496.39 | 0.96 |
| | | | 3,694,496.39 | 0.96 |
| | | | 3,694,496.39 | 0.96 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 362,228,219.55 | 93.71 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|---------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 18,172,665.00 | 15,000,000.00 | 20/12/2012 | 15,000,000.00 | 39,799.55 |
| 17,881.46 | 73,728.28 | 15/10/2012 | 17,881.46 | 33.83 |
| 24,235,141.21 | 5,869,920.59 | 15/10/2012 | 5,869,920.59 | (3,245.43) |
| | | | 20,887,802.05 | 36,587.95 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | 36,587.95 | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 362,228,219.55 | 93.71 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 36,587.95 | 0.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 29,864,788.44 | 7.73 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (5,593,325.37) | (1.45) |
| Aktywa netto ogółem | 386,536,270.57 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| Aktywa netto | | | Dywidenda | | |
|---|----------------|----------------|------------------------|----------------|---------|
| | 30/09/2012 EUR | 480,048,302.41 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 0.40 |
| | 30/09/2011 EUR | 174,037,061.91 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 53,728,192.78 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 6,057.78 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| | 30/09/2011 EUR | 4,962.16 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% |
| | 30/09/2010 EUR | 5,382.92 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.97% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 257.59 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.40% |
| | 30/09/2011 EUR | 213.02 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.33% |
| | 30/09/2010 EUR | 233.48 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.92% |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 6,056.40 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,958.34 | Współczynnik obrotu | 30/09/2012 | 838.25% |
| | 30/09/2010 EUR | 5,381.05 | portfela w % * | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 251.87 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 209.32 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 230.61 | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,607.43 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 127.78 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 106.05 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 61,076 | | | |
| | 30/09/2011 | 22,524 | | | |
| | 30/09/2010 | 3,249 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 243,902 | | | |
| | 30/09/2011 | 151,133 | | | |
| | 30/09/2010 | 102,749 | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 1,983 | | | |
| | 30/09/2011 | 3,455 | | | |
| | 30/09/2010 | 2,160 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 49,729 | | | |
| | 30/09/2011 | 58,359 | | | |
| | 30/09/2010 | 2,726 | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 3,743 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 13,406 | | | |
| | 30/09/2011 | 6,882 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 443,689,052.11 |
| Akcje | | 443,689,052.11 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 34,492,641.34 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 31,568,160.87 |
| Aktywa ogółem | | 509,749,854.32 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (29,678,563.01) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (22,988.90) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (22,988.90) |
| Zobowiązania ogółem | | (29,701,551.91) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 480,048,302.41 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 16,123,678.68 |
| Dywidendy | | 13,498,624.20 |
| Odsetki bankowe | | 15,283.98 |
| Pozostałe dochody | 11 | 2,609,770.50 |
| Koszty ogółem | | (3,587,912.87) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (2,713,319.64) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (800,229.96) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (71,369.88) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (2,993.39) |
| Zysk z inwestycji netto | | 12,535,765.81 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 39,483,582.10 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 241,802.37 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (342,740.07) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 22,445,886.16 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (40,667.29) |
| Wynik działalności | | 74,323,629.08 |
| Subskrypcje | | 405,967,705.43 |
| Odkupy | | (174,277,455.21) |
| Podział zysku | | (2,638.80) |
| Aktywa netto na początek roku | | 174,037,061.91 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 480,048,302.41 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 424,689 | ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 9,685,786.12 | 2.02 |
| 125,991 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 4,673,109.35 | 0.97 |
| 1,797,929 | AVIVA PLC | GBP | 7,192,229.48 | 1.50 |
| 296,092 | BG GROUP PLC | GBP | 4,645,640.74 | 0.97 |
| 6,587,808 | BP PLC | GBP | 36,093,925.41 | 7.53 |
| 472,797 | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC | GBP | 1,831,978.10 | 0.38 |
| 381,020 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GBP | 6,827,045.93 | 1.42 |
| 5,062,989 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 36,433,245.55 | 7.60 |
| 452,396 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 13,014,944.03 | 2.71 |
| 1,787,891 | MAN GROUP PLC | GBP | 1,848,049.41 | 0.38 |
| 1,177,468 | PETROPAVLOVSK PLC | GBP | 6,050,703.70 | 1.26 |
| | | | 128,296,657.82 | 26.74 |
| Holandia | | | | |
| 910,704 | BINCKBANK NV | EUR | 5,213,780.40 | 1.09 |
| 345,804 | DELTA LLOYD NV | EUR | 4,102,964.46 | 0.85 |
| 347,247 | EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV | EUR | 8,564,847.26 | 1.78 |
| 144,816 | EXACT HOLDING NV | EUR | 2,490,835.20 | 0.52 |
| 123,951 | GRONTMIJ | EUR | 308,637.99 | 0.06 |
| 2,557,746 | KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 15,208,357.72 | 3.17 |
| 5,995,249 | POSTNL NV | EUR | 16,247,124.79 | 3.39 |
| 1,328,603 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 35,739,420.70 | 7.45 |
| 144,394 | SBM OFFSHORE NV | EUR | 1,601,329.46 | 0.33 |
| 379,145 | TOMTOM NV | EUR | 1,330,798.95 | 0.28 |
| 237,753 | USG PEOPLE NV | EUR | 1,400,365.17 | 0.29 |
| 182,847 | WERELDHAVE NV | EUR | 7,911,789.69 | 1.65 |
| 260,081 | WOLTERS KLUWER NV | EUR | 3,804,985.03 | 0.79 |
| | | | 103,925,236.82 | 21.65 |
| Szwajcaria | | | | |
| 167,435 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 2,759,994.98 | 0.57 |
| 728,963 | NESTLE SA | CHF | 35,753,200.63 | 7.44 |
| 491,765 | NOVARTIS AG | CHF | 23,407,643.31 | 4.88 |
| 154,445 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 22,444,005.26 | 4.68 |
| 653,143 | UBS AG | CHF | 6,185,410.26 | 1.29 |
| | | | 90,550,254.44 | 18.86 |
| Dania | | | | |
| 6,325 | AP MOELLER - MAERSK A/S | DKK | 35,227,726.05 | 7.34 |
| | | | 35,227,726.05 | 7.34 |
| Niemcy | | | | |
| 208,027 | AIXTRON SE NA | EUR | 2,158,280.13 | 0.45 |
| 55,509 | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 2,390,495.09 | 0.50 |
| 192,979 | K+S AG | EUR | 7,384,341.44 | 1.54 |
| 169,519 | RHOEN KLINIKUM AG | EUR | 2,597,031.08 | 0.54 |
| 268,497 | THYSSENKRUPP AG | EUR | 4,440,940.38 | 0.93 |
| 277,328 | WACKER CHEMIE AG | EUR | 13,855,306.88 | 2.88 |
| | | | 32,826,395.00 | 6.84 |
| Szwecja | | | | |
| 1,365,741 | LM ERICSSON | SEK | 9,690,451.21 | 2.02 |
| 1,039,152 | SECURITAS AB | SEK | 6,071,014.56 | 1.26 |
| | | | 15,761,465.77 | 3.28 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Francja | | | | |
| 275,182 | FRANCE TELECOM SA | EUR | 2,583,408.62 | 0.54 |
| 30,469 | NEOPOST SA | EUR | 1,309,252.93 | 0.27 |
| 384,030 | SUEZ ENVIRONNEMENT CO | EUR | 3,386,760.57 | 0.71 |
| 103,213 | VALLOUREC SA | EUR | 3,400,868.35 | 0.70 |
| | | | 10,680,290.47 | 2.22 |
| Finlandia | | | | |
| 717,822 | FORTUM OYJ | EUR | 10,286,389.26 | 2.14 |
| | | | 10,286,389.26 | 2.14 |
| Luksemburg | | | | |
| 584,972 | ARCELORMITTAL | EUR | 6,528,287.52 | 1.36 |
| | | | 6,528,287.52 | 1.36 |
| Austria | | | | |
| 1,053,323 | TELEKOM AUSTRIA AG | EUR | 5,793,276.50 | 1.21 |
| | | | 5,793,276.50 | 1.21 |
| Norwegia | | | | |
| 61,758 | YARA INTERNATIONAL ASA | NOK | 2,406,605.92 | 0.50 |
| | | | 2,406,605.92 | 0.50 |
| Belgia | | | | |
| 46,812 | DELHAIZE GROUP SA | EUR | 1,406,466.54 | 0.29 |
| | | | 1,406,466.54 | 0.29 |
| | | | 443,689,052.11 | 92.43 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 443,689,052.11 92.43

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|----------------------|--------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 1,323,795.06 | EUR | 1,600,089.00 | CHF | 02/10/2012 | 1,323,795.06 | 336.66 |
| 47,374.63 | EUR | 37,805.00 | GBP | 03/10/2012 | 47,374.63 | (74.56) |
| 3,117,155.51 | EUR | 3,769,492.00 | CHF | 01/10/2012 | 3,117,155.51 | (629.09) |
| 15,965,285.00 | SEK | 1,895,039.03 | EUR | 02/10/2012 | 1,895,039.03 | (2,602.09) |
| 3,040,065.00 | GBP | 3,821,036.94 | EUR | 01/10/2012 | 3,821,036.94 | (5,335.16) |
| 2,717,121.00 | GBP | 3,425,000.00 | EUR | 02/10/2012 | 3,425,000.00 | (14,684.66) |
| | | | | | 13,629,401.17 | (22,988.90) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (22,988.90)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|--|----------------|--------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 443,689,052.11 | 92.43 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (22,988.90) | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 34,492,641.34 | 7.19 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,889,597.86 | 0.38 |
| Aktywa netto ogółem | 480,048,302.41 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|----------------|----------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 241,144,187.34 | | | |
| | 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** | | | Oplaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 40.54 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.78% |
| | 30/09/2011 EUR | 33.74 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.74% |
| | 30/09/2010 EUR | 37.92 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.24% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 38.75 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.28% |
| | 30/09/2011 EUR | 32.55 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.74% |
| | 30/09/2010 EUR | 36.94 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 36.42 | Współczynnik obrotu | 30/09/2012 | (41.10%) |
| | 30/09/2011 EUR | 30.75 | portfela w % * | | |
| | 30/09/2010 EUR | 35.07 | | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 8,855.07 | | | |
| | 30/09/2011 CZK | 7,504.31 | | | |
| | 30/09/2010 CZK | 8,587.88 | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 28.95 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 24.81 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 28.44 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 1,242,680 | | | |
| | 30/09/2011 | 457,056 | | | |
| | 30/09/2010 | 644,108 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 4,299,690 | | | |
| | 30/09/2011 | 6,523,679 | | | |
| | 30/09/2010 | 3,144,181 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 226,098 | | | |
| | 30/09/2011 | 300,456 | | | |
| | 30/09/2010 | 269,935 | | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 8,452 | | | |
| | 30/09/2011 | 5,890 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,664 | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 447,619 | | | |
| | 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 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 238,924,368.89 |
| Akcje | | 238,924,368.89 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,347,376.43 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,151,430.73 |
| Aktywa ogółem | | 242,423,176.05 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (1,198,983.67) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (80,005.04) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (80,005.04) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,278,988.71) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 241,144,187.34 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------------------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 8,917,215.97 |
| Dywidendy | | 8,129,955.53 |
| Odsetki bankowe | | 1,890.22 |
| Pozostałe dochody | 11 | 785,370.22 |
| Koszty ogółem | | (3,875,723.92) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (3,042,595.28) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (723,151.49) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (109,867.48) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (109.67) |
| Zysk z inwestycji netto | | 5,041,492.05 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (9,394,780.80) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 669,917.89 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 61,084.81 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 47,272,782.02 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (66,993.52) |
| Wynik działalności | | 43,583,502.45 |
| Subskrypcje | | 119,946,427.50 |
| Odkupy | (174,024,998.51) | |
| Podział zysku | | (257,007.23) |
| Aktywa netto na początek roku | | 251,896,263.13 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 241,144,187.34 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 720,705 | AVIVA PLC | GBP | 2,883,025.84 | 1.20 | 64,623 | AKZO NOBEL NV | EUR | 2,842,765.77 | 1.18 |
| 376,552 | BG GROUP PLC | GBP | 5,908,046.53 | 2.45 | 69,100 | ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 1,808,347.00 | 0.75 |
| 1,611,891 | BP PLC | GBP | 8,831,385.73 | 3.66 | 62,814 | ASML HOLDING NV | EUR | 2,612,434.26 | 1.08 |
| 1,133,343 | BT GROUP PLC | GBP | 3,281,843.72 | 1.36 | 248,800 | BINCKBANK NV | EUR | 1,424,380.00 | 0.59 |
| 264,700 | CAPITA GROUP PLC | GBP | 2,573,263.73 | 1.07 | 60,800 | EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV | EUR | 1,499,632.00 | 0.62 |
| 86,500 | CARNIVAL PLC | GBP | 2,478,739.88 | 1.03 | 36,800 | FUGRO NV | EUR | 1,947,456.00 | 0.81 |
| 1,158,967 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 8,339,921.20 | 3.46 | 571,162 | ING GROEP NV | EUR | 3,512,075.14 | 1.46 |
| 125,984 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 3,624,423.53 | 1.50 | 641,933 | POSTNL NV | EUR | 1,739,638.43 | 0.72 |
| 392,351 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 3,947,182.68 | 1.64 | 477,634 | REED ELSEVIER NV | EUR | 4,969,781.77 | 2.06 |
| 205,953 | RIO TINTO PLC | GBP | 7,458,008.52 | 3.09 | 98,637 | SBM OFFSHORE NV | EUR | 1,093,884.33 | 0.45 |
| 981,400 | SPIRENT COMMUNICATIONS PLC | GBP | 1,899,500.28 | 0.79 | | | | 23,450,394.70 | 9.72 |
| 199,094 | SSE PLC | GBP | 3,478,614.82 | 1.44 | | | | | |
| 1,215,687 | TESCO PLC | GBP | 5,066,042.06 | 2.10 | | | | | |
| 25 | VODAFONE GROUP PLC | GBP | 55.15 | 0.00 | | | | | |
| | | | 59,770,053.67 | 24.79 | | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 45,553 | ALLIANZ SE | EUR | 4,217,752.27 | 1.75 | | | | | |
| 71,526 | BAYER AG | EUR | 4,780,082.58 | 1.98 | | | | | |
| 100,936 | DAIMLER AG | EUR | 3,801,754.44 | 1.58 | | | | | |
| 291,700 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 2,793,027.50 | 1.16 | | | | | |
| 215,464 | E.ON AG | EUR | 3,978,542.76 | 1.65 | | | | | |
| 30,319 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 2,739,018.46 | 1.14 | | | | | |
| 57,800 | GEA GROUP AG | EUR | 1,360,901.00 | 0.56 | | | | | |
| 85,743 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 5,306,634.27 | 2.20 | | | | | |
| 46,400 | K+S AG | EUR | 1,775,496.00 | 0.74 | | | | | |
| 73,314 | SIEMENS AG | EUR | 5,689,899.54 | 2.35 | | | | | |
| 77,400 | STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG | EUR | 620,748.00 | 0.26 | | | | | |
| 27,930 | VOLKSWAGEN AG | EUR | 3,964,663.50 | 1.64 | | | | | |
| | | | 41,028,520.32 | 17.01 | | | | | |
| Szwajcaria | | | | | | | | | |
| 290,642 | ABB LTD | CHF | 4,240,447.60 | 1.76 | | | | | |
| 176,681 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 2,912,405.85 | 1.21 | | | | | |
| 198,931 | NESTLE SA | CHF | 9,756,901.18 | 4.05 | | | | | |
| 150,473 | NOVARTIS AG | CHF | 7,162,401.37 | 2.97 | | | | | |
| 40,559 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 5,894,049.07 | 2.44 | | | | | |
| 62,600 | SWISS RE AG | CHF | 3,129,863.41 | 1.30 | | | | | |
| 308,121 | UBS AG | CHF | 2,917,974.77 | 1.21 | | | | | |
| 295,204 | XSTRATA PLC | GBP | 3,547,888.44 | 1.47 | | | | | |
| | | | 39,561,931.69 | 16.41 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 21,100 | ARKEMA SA | EUR | 1,537,346.00 | 0.64 | | | | | |
| 279,802 | AXA SA | EUR | 3,242,905.18 | 1.34 | | | | | |
| 108,260 | BNP PARIBAS SA | EUR | 4,003,454.80 | 1.66 | | | | | |
| 156,181 | GDF SUEZ | EUR | 2,717,549.40 | 1.13 | | | | | |
| 20,800 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR | 2,410,200.00 | 1.00 | | | | | |
| 32,012 | PERNOD-RICARD SA | EUR | 2,794,967.72 | 1.16 | | | | | |
| 19,862 | PPR | EUR | 2,371,522.80 | 0.98 | | | | | |
| 78,160 | SANOFI | EUR | 5,185,916.00 | 2.15 | | | | | |
| 216,646 | TOTAL SA | EUR | 8,362,535.60 | 3.47 | | | | | |
| 72,143 | VINCI SA | EUR | 2,391,179.74 | 0.99 | | | | | |
| | | | 35,017,577.24 | 14.52 | | | | | |
| | | | | | | | | 237,406,506.47 | 98.45 |
| | | | | | Holandia | | | | |
| | | | | | Hiszpania | | | | |
| | | | | | Irlandia | | | | |
| | | | | | Włochy | | | | |
| | | | | | Finlandia | | | | |
| | | | | | Szwecja | | | | |
| | | | | | Rosja | | | | |
| | | | | | Portugalia | | | | |
| | | | | | Luksemburg | | | | |
| | | | | | Belgia | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Akcja | | | | |
| Rosja | | | | |
| 166,900 | SBERBANK OF RUSSIA | USD | 1,517,862.42 | 0.63 |
| | | | 1,517,862.42 | 0.63 |
| | | | 1,517,862.42 | 0.63 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Akcje | | | | |
| Belgia | | | | |
| 100 | HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE | EUR | 0.00 | 0.00 |
| 407 | HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE PRIV. | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 238,924,368.89 | 99.08 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 116,590.57 | EUR | 2,852,198.72 CZK | 15/10/2012 | 116,590.57 |
| | | | | 3,428.76 |
| 77,812,234.64 | CZK | 3,170,656.74 EUR | 15/10/2012 | 3,170,656.74 |
| | | | | (83,433.80) |
| | | | | 3,287,247.31 |
| | | | | (80,005.04) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (80,005.04) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 238,924,368.89 | 99.08 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (80,005.04) | (0.03) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,347,376.43 | 0.97 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (47,552.94) | (0.02) |
| Aktywa netto ogółem | 241,144,187.34 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|------------|-----|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 127,656,559.55 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 97,906,376.13 | | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 405 |
| | 30/09/2010 EUR | 157,790,901.72 | | | 30/09/2011 | - |
| | | | | 30/09/2010 | - | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 721.84 | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 5,035 | |
| | 30/09/2011 EUR | 608.83 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 EUR | 666.32 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 676.77 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 3,989 | |
| | 30/09/2011 EUR | 576.75 | | 30/09/2011 | 2,212 | |
| | 30/09/2010 EUR | 637.81 | | 30/09/2010 | 4,659 | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 637.76 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 546.21 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 55.00 | |
| | 30/09/2010 EUR | 607.07 | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 13.19 | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 16,538.54 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 40.00 | |
| | 30/09/2011 CZK | 14,211.77 | | | | |
| | 30/09/2010 CZK | 15,861.03 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,958.70 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% | |
| | 30/09/2011 EUR | - | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.95% | |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.44% | |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,113.30 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.49% | |
| | 30/09/2011 EUR | - | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.30% | |
| | 30/09/2010 EUR | - | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 0.88% | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,994.43 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.94% | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,758.33 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 13.10% | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,957.12 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 57,870 | | | | |
| | 30/09/2011 | 66,593 | | | | |
| | 30/09/2010 | 75,523 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 62,151 | | | | |
| | 30/09/2011 | 78,323 | | | | |
| | 30/09/2010 | 136,039 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 11,500 | | | | |
| | 30/09/2011 | 13,990 | | | | |
| | 30/09/2010 | 18,156 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 1,184 | | | | |
| | 30/09/2011 | 1,145 | | | | |
| | 30/09/2010 | 869 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 123,903,895.41 |
| Akcje | | 123,903,895.41 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,607,935.49 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 7,345,252.53 |
| Aktywa ogółem | | 135,857,083.43 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (8,179,507.18) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (21,016.70) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (21,016.70) |
| Zobowiązania ogółem | | (8,200,523.88) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 127,656,559.55 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 3,823,236.77 |
| Dywidendy | | 3,276,855.98 |
| Odsetki bankowe | | 3,165.85 |
| Pozostałe dochody | 11 | 543,214.94 |
| Koszty ogółem | | (1,553,081.27) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (1,237,776.59) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (279,894.28) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (35,345.43) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (64.97) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,270,155.50 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (1,464,437.74) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 56,760.63 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (7,713.47) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 16,478,640.33 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (15,804.60) |
| Wynik działalności | | 17,317,600.65 |
| Subskrypcje | | 92,316,556.98 |
| Odkupy | | (79,768,738.70) |
| Podział zysku | | (115,235.51) |
| Aktywa netto na początek roku | | 97,906,376.13 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 127,656,559.55 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 66,000 | FONCIERE DES REGIONS | EUR | 3,861,000.00 | 3.02 |
| 65,000 | GECINA SA | EUR | 5,177,900.00 | 4.06 |
| 40,000 | ICADE | EUR | 2,536,000.00 | 1.99 |
| 361,690 | KLEPIERRE | EUR | 9,870,520.10 | 7.73 |
| 73,500 | UNIBAIL-RODAMCO SE | EUR | 11,399,850.00 | 8.93 |
| | | | 32,845,270.10 | 25.73 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 788,000 | BRITISH LAND CO PLC | GBP | 5,163,041.97 | 4.04 |
| 237,000 | DERWENT LONDON PLC | GBP | 5,818,702.21 | 4.56 |
| 1,475,000 | HAMMERSON PLC | GBP | 8,349,827.38 | 6.54 |
| 1,010,000 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 9,653,842.67 | 7.56 |
| 560,000 | SHAFTESBURY PLC | GBP | 3,711,341.22 | 2.91 |
| | | | 32,696,755.45 | 25.61 |
| Szwajcaria | | | | |
| 14,000 | MOBIMO HOLDING AG | CHF | 2,497,657.75 | 1.96 |
| 90,500 | PSP SWISS PROPERTY AG | CHF | 6,396,102.18 | 5.01 |
| 100,500 | SWISS PRIME SITE AG | CHF | 6,458,651.15 | 5.06 |
| | | | 15,352,411.08 | 12.03 |
| Szwecja | | | | |
| 7,365 | FABEGE AB | SEK | 54,571.30 | 0.04 |
| 717,020 | HUFVUDSTADEN AB | SEK | 6,923,630.08 | 5.43 |
| 365,951 | WIHLBORGS FASTIGHETER AB | SEK | 4,251,679.42 | 3.33 |
| | | | 11,229,880.80 | 8.80 |
| Niemcy | | | | |
| 155,000 | DEUTSCHE EUROSHOP AG | EUR | 4,495,000.00 | 3.52 |
| 464,000 | DEUTSCHE WOHNEN AG | EUR | 6,342,880.00 | 4.97 |
| | | | 10,837,880.00 | 8.49 |
| Holandia | | | | |
| 71,573 | CORIO NV | EUR | 2,367,992.71 | 1.85 |
| 159,838 | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | EUR | 4,713,622.62 | 3.70 |
| 81,695 | WERELDHAVE NV | EUR | 3,534,942.65 | 2.77 |
| | | | 10,616,557.98 | 8.32 |
| Austria | | | | |
| 2,240,000 | IMMOFINANZ AG | EUR | 6,323,520.00 | 4.95 |
| | | | 6,323,520.00 | 4.95 |
| Luksemburg | | | | |
| 334,000 | GAGFAH SA | EUR | 2,648,620.00 | 2.07 |
| | | | 2,648,620.00 | 2.07 |
| Włochy | | | | |
| 3,300,000 | BENI STABILI SPA | EUR | 1,353,000.00 | 1.06 |
| | | | 1,353,000.00 | 1.06 |
| | | | 123,903,895.41 | 97.06 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 123,903,895.41 | 97.06 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|---|------------------------------------|---------------------|-----------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 12,272.96 EUR | 304,227.90 CZK | 15/10/2012 | 12,272.96 | 202.63 |
| 20,271,180.15 CZK | 825,484.27 EUR | 15/10/2012 | 825,484.27 | (21,219.33) |
| | | | 837,757.23 | (21,016.70) |
| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | | Waluta | Wartość rynkowa w EUR |
| Prawa poboru | | | | |
| 1,780,000 | IMMOEAST AG ORD - RTS 31/12/2099 | | EUR | 0.00 |
| 1,070,000 | IMMOFINANZ AG ORD - RTS 31/12/2099 | | EUR | 0.00 |
| | | | | 0.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (21,016.70) |
| Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | | | | % WAN |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 123,903,895.41 | 97.06 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | (21,016.70) | (0.02) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | | 4,607,935.49 | 3.61 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | | | (834,254.65) | (0.65) |
| Aktywa netto ogółem | | | 127,656,559.55 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|-------------------------------|----------------|--------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 200,688,179.96 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 USD | 167,324,165.18 | | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 10,299 |
| | 30/09/2010 USD | 64,042,644.89 | | | 30/09/2011 | 5,959 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2010 | 5,262 | |
| | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 1,588.76 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - |
| | | 30/09/2011 USD | 1,303.37 | | 30/09/2011 | - |
| | | 30/09/2010 USD | 1,270.49 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,481.61 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 821 | |
| | 30/09/2011 USD | 1,228.11 | | 30/09/2011 | 808 | |
| | 30/09/2010 USD | 1,209.59 | | 30/09/2010 | 963 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 417.13 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 6,939 | |
| | 30/09/2011 EUR | 346.27 | | 30/09/2011 | 7,723 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,244.01 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 993.64 | | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 33.65 |
| | 30/09/2010 EUR | 966.67 | | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 19.02 |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 1,398.50 | | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 40.00 |
| | 30/09/2011 USD | 1,164.91 | | Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2011 EUR | 7.90 |
| | 30/09/2010 USD | 1,153.13 | Oplaty bieżące w % * | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.83% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.88% |
| | 30/09/2011 USD | - | | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% |
| | 30/09/2010 USD | - | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.38% | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 6,074.97 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.37% | |
| | 30/09/2011 USD | 5,067.59 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.21% | |
| | 30/09/2010 USD | 5,014.02 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.87% | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,720.51 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,436.73 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (73.01%) | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 24,610 | | | |
| | | 30/09/2011 | 22,074 | | | |
| | | 30/09/2010 | 15,945 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 26,650 | | | | |
| | 30/09/2011 | 26,705 | | | | |
| | 30/09/2010 | 27,187 | | | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 145,509 | | | | |
| | 30/09/2011 | 156,397 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 5,791 | | | | |
| | 30/09/2011 | 5,377 | | | | |
| | 30/09/2010 | 2 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 197,499,913.12 |
| Akcje | | 197,499,913.12 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,552,750.59 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 4,906,259.80 |
| Aktywa ogółem | | 203,958,923.51 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,698,761.18) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (571,982.37) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (571,982.37) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,270,743.55) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 200,688,179.96 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 5,051,615.84 |
| Dywidendy | | 4,828,017.80 |
| Odsetki bankowe | | 1,743.13 |
| Pozostałe dochody | 11 | 221,854.91 |
| Koszty ogółem | | (3,653,544.23) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (2,917,456.49) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (634,188.47) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (89,561.14) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,254.18) |
| Pozostałe koszty | 10 | (11,083.95) |
| Zysk z inwestycji netto | | 1,398,071.61 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 9,809,738.25 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (4,262,621.84) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 135,854.37 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 25,894,963.87 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (11,702.10) |
| Wynik działalności | | 32,964,304.16 |
| Subskrypcje | | 255,237,584.52 |
| Odkupy | | (254,732,387.81) |
| Podział zysku | | (105,486.09) |
| Aktywa netto na początek roku | | 167,324,165.18 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 200,688,179.96 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 202,640 | ALTRIA GROUP INC | USD | 6,766,149.60 | 3.37 |
| 91,625 | COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 9,824,032.50 | 4.90 |
| 204,037 | CVS CAREMARK CORP | USD | 9,879,471.54 | 4.92 |
| 56,800 | DOLLAR GENERAL CORP | USD | 2,927,472.00 | 1.46 |
| 53,473 | ENERGIZER HOLDINGS INC | USD | 3,989,620.53 | 1.99 |
| 235,028 | KRAFT FOODS INC | USD | 9,718,407.80 | 4.84 |
| 78,300 | MEAD JOHNSON NUTRITION CO | USD | 5,737,824.00 | 2.86 |
| 48,604 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 2,632,392.64 | 1.31 |
| 147,882 | PEPSICO INC/NC | USD | 10,465,609.14 | 5.21 |
| 157,371 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 14,153,947.74 | 7.06 |
| | | | 76,094,927.49 | 37.92 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 264,465 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 13,578,311.52 | 6.77 |
| 277,728 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 10,279,050.84 | 5.12 |
| 66,517 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 3,829,225.32 | 1.91 |
| 649,221 | TESCO PLC | GBP | 3,480,562.02 | 1.73 |
| | | | 31,167,149.70 | 15.53 |
| Szwajcaria | | | | |
| 306,970 | NESTLE SA | CHF | 19,369,356.25 | 9.65 |
| | | | 19,369,356.25 | 9.65 |
| Japonia | | | | |
| 304,100 | JAPAN TOBACCO INC | JPY | 9,154,269.92 | 4.56 |
| 43,100 | UNICHARM CORP | JPY | 2,481,850.90 | 1.24 |
| | | | 11,636,120.82 | 5.80 |
| Holandia | | | | |
| 266,918 | UNILEVER NV | EUR | 9,453,526.66 | 4.71 |
| | | | 9,453,526.66 | 4.71 |
| Chiny | | | | |
| 333,500 | HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD | HKD | 3,144,339.47 | 1.56 |
| 1,010,000 | TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP | HKD | 3,041,756.68 | 1.52 |
| 2,416,000 | WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD | HKD | 3,088,067.58 | 1.54 |
| | | | 9,274,163.73 | 4.62 |
| Francja | | | | |
| 47,013 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | EUR | 4,166,620.35 | 2.08 |
| 40,113 | PERNOD-RICARD SA | EUR | 4,505,665.14 | 2.24 |
| | | | 8,672,285.49 | 4.32 |
| Niemcy | | | | |
| 76,865 | HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 6,120,105.30 | 3.05 |
| | | | 6,120,105.30 | 3.05 |
| Hongkong | | | | |
| 858,000 | CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD | HKD | 2,866,178.70 | 1.43 |
| 2,262,000 | VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 3,115,875.28 | 1.55 |
| | | | 5,982,053.98 | 2.98 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Belgia | | | | |
| 69,338 | ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 5,902,584.67 | 2.94 |
| | | | 5,902,584.67 | 2.94 |
| Brazylia | | | | |
| 146,159 | BRF - BRASIL FOODS SA | BRL | 2,522,193.71 | 1.26 |
| 225,000 | HYPERMARCAS SA | BRL | 1,651,345.62 | 0.82 |
| | | | 4,173,539.33 | 2.08 |
| Meksyk | | | | |
| 21,921 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR | USD | 2,016,293.58 | 1.00 |
| 837,916 | GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV | MXN | 1,623,402.17 | 0.81 |
| | | | 3,639,695.75 | 1.81 |
| Indie | | | | |
| 808,736 | DABUR INDIA LTD | INR | 1,980,249.40 | 0.99 |
| | | | 1,980,249.40 | 0.99 |
| Dania | | | | |
| 60,795 | CHR HANSEN HOLDING A/S | DKK | 1,833,942.98 | 0.91 |
| | | | 1,833,942.98 | 0.91 |
| Portugalia | | | | |
| 71,782 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | EUR | 1,199,132.82 | 0.60 |
| | | | 1,199,132.82 | 0.60 |
| Filipiny | | | | |
| 600,000 | UNIVERSAL ROBINA CORP | PHP | 1,001,078.75 | 0.50 |
| | | | 1,001,078.75 | 0.50 |
| | | | 197,499,913.12 | 98.41 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 197,499,913.12 98.41

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| 12,000,000.00 | USD | 9,279,665.93 | EUR | 30/11/2012 | 12,000,000.00 | 54,367.55 |
|---------------|-----|---------------|-----|------------|---------------|-------------|
| 541,835.15 | MXN | 32,520.50 | EUR | 31/10/2012 | 42,142.31 | 153.75 |
| 660,584.77 | EUR | 4,922,723.26 | DKK | 31/10/2012 | 849,842.30 | 68.18 |
| 15.71 | USD | 12.21 | EUR | 02/10/2012 | 15.71 | 0.00 |
| 1,414.13 | EUR | 2,248.04 | SGD | 31/10/2012 | 1,819.27 | (12.71) |
| 19,703.42 | EUR | 168,027.82 | SEK | 31/10/2012 | 25,348.45 | (248.95) |
| 533,983.63 | GBP | 671,611.63 | EUR | 31/10/2012 | 862,276.24 | (2,083.18) |
| 325,488.35 | EUR | 17,606,043.55 | PHP | 31/10/2012 | 418,740.76 | (2,942.70) |
| 592,255.57 | EUR | 9,909,886.90 | MXN | 31/10/2012 | 761,936.79 | (6,064.73) |
| 1,488,990.31 | EUR | 3,930,501.12 | BRL | 31/10/2012 | 1,915,586.03 | (13,145.86) |
| 653,165.58 | EUR | 45,324,621.24 | INR | 31/10/2012 | 840,297.52 | (13,303.37) |
| 6,763,885.43 | EUR | 8,193,804.64 | CHF | 31/10/2012 | 8,701,738.60 | (18,862.58) |
| 11,972,992.87 | EUR | 9,570,731.58 | GBP | 31/10/2012 | 15,403,255.33 | (45,643.34) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| 5,385,706.02 EUR | 54,229,449.46 HKD | 31/10/2012 | 6,928,710.80 | (63,715.99) |
| 4,050,075.64 EUR | 410,867,231.00 JPY | 31/10/2012 | 5,210,422.31 | (70,417.77) |
| 32,858,839.12 EUR | 42,675,417.31 USD | 31/10/2012 | 42,675,417.31 | (390,130.67) |
| | | | 96,637,549.73 | (571,982.37) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (571,982.37) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 197,499,913.12 | 98.41 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (571,982.37) | (0.29) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,552,750.59 | 0.77 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 2,207,498.62 | 1.11 |
| Aktywa netto ogółem | 200,688,179.96 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 437,502,750.77 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 834.61 | |
| | 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) | 30/09/2012 USD | 103.45 | |
| | | | | 30/09/2011 USD | 92.36 | |
| | | | | 30/09/2010 USD | 99.37 | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 299.29 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 241.77 | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 326,362 |
| | 30/09/2010 EUR | 249.19 | | 30/09/2011 | 504,670 | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 385.03 | 30/09/2010 | 846,988 | | |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 3,044 | |
| | 30/09/2010 USD | - | 30/09/2011 | - | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 29,090.39 | 30/09/2010 | - | | |
| | 30/09/2011 PLN | 22,738.37 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 1,140 | |
| | 30/09/2010 PLN | 22,962.68 | 30/09/2011 | 247 | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 277.04 | 30/09/2010 | 618 | | |
| | 30/09/2011 EUR | 226.13 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 389,158 | |
| | 30/09/2010 EUR | 235.49 | 30/09/2011 | 513,601 | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 351.50 | 30/09/2010 | 690,122 | | |
| | 30/09/2011 USD | 299.20 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 59,720 | |
| | 30/09/2010 USD | 317.11 | 30/09/2011 | 95,994 | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 298.68 | 30/09/2010 | 74,106 | | |
| | 30/09/2011 EUR | 241.38 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 81,166 | |
| | 30/09/2010 EUR | 248.85 | 30/09/2011 | 82,329 | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 262.87 | 30/09/2010 | 878,061 | | |
| | 30/09/2011 EUR | 215.63 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 369,041 | |
| | 30/09/2010 EUR | 225.70 | 30/09/2011 | 339,598 | | |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 HUF | 58,195.12 | 30/09/2010 | 259,022 | | |
| | 30/09/2011 HUF | 49,129.85 | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 120 | |
| | 30/09/2010 HUF | 48,465.46 | 30/09/2011 | 409 | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 332.64 | 30/09/2010 | 361 | | |
| | 30/09/2011 USD | 284.58 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 72,782 | |
| | 30/09/2010 USD | 303.10 | 30/09/2011 | 53,885 | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 6,846.96 | 30/09/2010 | 5,030 | | |
| | 30/09/2011 CZK | 5,646.80 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 24,319 | |
| | 30/09/2010 CZK | 5,924.12 | 30/09/2011 | 11,371 | | |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 237.21 | 30/09/2010 | 6,192 | | |
| | 30/09/2011 EUR | 198.23 | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 198,497 | |
| | 30/09/2010 EUR | 209.73 | 30/09/2011 | 169,714 | | |
| Distribution I (USD) | 30/09/2012 USD | - | 30/09/2010 | 133,591 | | |
| | 30/09/2011 USD | 269.13 | Distribution I (USD) | 30/09/2012 | - | |
| | 30/09/2010 USD | 289.98 | 30/09/2011 | 420 | | |
| | | | 30/09/2010 | 600 | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | | | | |
|----------------------|------------|--------|-------------------------------|------------|-------|
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 15,257 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| | 30/09/2011 | 18,085 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.39% |
| | 30/09/2010 | 19,325 | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 2.39% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 2,687 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.37% |
| | 30/09/2011 | 716 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.43% |
| | 30/09/2010 | 300 | | | |

Dywidenda

| | | | | | |
|----------------------|----------------|-------|---|------------|--------|
| Distribution I (EUR) | 14/12/2011 EUR | 7.00 | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Distribution I (EUR) | 14/12/2010 EUR | 5.79 | Distribution I (USD) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Distribution I (EUR) | 05/01/2010 EUR | 8.00 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.89% |
| Distribution I (USD) | 14/12/2011 USD | 9.50 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.91% |
| Distribution I (USD) | 14/12/2010 USD | 8.11 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 75.08% |
| Distribution I (USD) | 05/01/2010 USD | 8.00 | | | |
| 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) | 16/07/2012 USD | 2.40 | | | |
| Distribution P (USD) | 16/04/2012 USD | 0.75 | | | |
| Distribution P (USD) | 13/01/2012 USD | 0.85 | | | |
| Distribution P (USD) | 19/10/2011 USD | 0.70 | | | |
| Distribution P (USD) | 14/07/2011 USD | 0.55 | | | |
| Distribution P (USD) | 14/04/2011 USD | 1.10 | | | |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.91% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.89% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.89% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 426,355,474.84 |
| Akcje | | 426,355,474.84 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 12,118,300.27 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 2,486,797.07 |
| Aktywa ogółem | | 440,960,572.18 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,479,762.89) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (978,058.52) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (978,058.52) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,457,821.41) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 437,502,750.77 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 15,172,434.89 |
| Dywidendy | | 14,346,573.78 |
| Odsetki bankowe | | 7,799.30 |
| Pozostałe dochody | 11 | 818,061.81 |
| Koszty ogółem | | (6,841,339.12) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (5,524,732.01) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (1,157,051.84) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (158,195.88) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,359.39) |
| Zysk z inwestycji netto | | 8,331,095.77 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 25,512,492.58 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 4,052,557.46 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (1,168,855.54) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 56,876,804.63 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (1,411,729.29) |
| Wynik działalności | | 92,192,365.61 |
| Subskrypcje | | 152,160,112.48 |
| Odkupy | | (219,556,453.57) |
| Podział zysku | | (1,828,870.67) |
| Aktywa netto na początek roku | | 414,535,596.92 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 437,502,750.77 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 81,823 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 4,360,501.27 | 1.00 |
| 110,300 | ANALOG DEVICES INC | USD | 3,360,013.21 | 0.77 |
| 175,200 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 4,596,191.22 | 1.05 |
| 160,343 | CARNIVAL CORP | USD | 4,541,701.45 | 1.04 |
| 63,700 | CATERPILLAR INC | USD | 4,260,200.54 | 0.97 |
| 130,500 | CENTURYLINK INC | USD | 4,098,095.61 | 0.94 |
| 76,900 | CHEVRON CORP | USD | 6,967,325.30 | 1.58 |
| 42,400 | DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC | USD | 2,168,942.09 | 0.50 |
| 188,300 | DOW CHEMICAL CO | USD | 4,238,762.53 | 0.97 |
| 37,400 | DUN & BRADSTREET CORP | USD | 2,314,642.83 | 0.53 |
| 60,900 | ELI LILLY & CO | USD | 2,244,282.16 | 0.51 |
| 97,000 | EXXON MOBIL CORP | USD | 6,895,180.72 | 1.58 |
| 530,200 | FIRST NIAGARA FINANCIAL GROUP INC | USD | 3,334,098.72 | 0.76 |
| 140,124 | FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC | USD | 4,311,004.99 | 0.99 |
| 403,951 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 7,130,763.47 | 1.62 |
| 65,100 | HARRIS CORP | USD | 2,591,855.42 | 0.59 |
| 283,000 | HEWLETT-PACKARD CO | USD | 3,752,802.18 | 0.86 |
| 76,400 | HOME DEPOT INC | USD | 3,585,128.64 | 0.82 |
| 60,682 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 3,250,366.59 | 0.74 |
| 213,090 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 6,704,922.81 | 1.53 |
| 59,600 | KLA-TENCOR CORP | USD | 2,210,041.20 | 0.51 |
| 107,560 | KRAFT FOODS INC | USD | 3,457,136.42 | 0.79 |
| 244,700 | METLIFE INC | USD | 6,554,498.25 | 1.50 |
| 268,282 | MICROSOFT CORP | USD | 6,210,212.17 | 1.42 |
| 92,106 | MOLSON COORS BREWING CO | USD | 3,225,320.87 | 0.74 |
| 110,900 | NORTHEAST UTILITIES | USD | 3,295,535.95 | 0.75 |
| 47,400 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 3,170,807.62 | 0.72 |
| 79,418 | PEPSICO INC/NC | USD | 4,368,761.65 | 1.00 |
| 227,683 | PFIZER INC | USD | 4,397,918.81 | 1.01 |
| 422,335 | PITNEY BOWES INC | USD | 4,536,859.46 | 1.04 |
| 65,800 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC | USD | 3,227,345.51 | 0.74 |
| 186,630 | PPL CORP | USD | 4,214,225.81 | 0.96 |
| 39,640 | PROCTER & GAMBLE CO | USD | 2,137,139.84 | 0.49 |
| 276,900 | SEALED AIR CORP | USD | 3,327,535.17 | 0.76 |
| 150,270 | SPECTRA ENERGY CORP | USD | 3,429,403.19 | 0.78 |
| 143,000 | ST JUDE MEDICAL INC | USD | 4,682,930.43 | 1.07 |
| 281,900 | STAPLES INC | USD | 2,524,281.38 | 0.58 |
| 49,600 | TIME WARNER CABLE INC | USD | 3,664,963.86 | 0.84 |
| 44,202 | TRAVELERS COS INC | USD | 2,345,300.05 | 0.54 |
| 172,200 | UGI CORP | USD | 4,249,786.24 | 0.97 |
| 105,600 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 6,426,291.49 | 1.47 |
| 27,500 | VF CORP | USD | 3,406,451.61 | 0.78 |
| | | | 169,769,528.73 | 38.81 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 58,343 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 2,163,989.64 | 0.49 |
| 1,263,784 | BARCLAYS PLC | GBP | 3,408,137.79 | 0.78 |
| 190,465 | BHP BILLITON PLC | GBP | 4,602,087.27 | 1.06 |
| 800,770 | BP PLC | GBP | 4,387,336.83 | 1.00 |
| 1,159,494 | BT GROUP PLC | GBP | 3,357,569.69 | 0.77 |
| 362,238 | CAPITA GROUP PLC | GBP | 3,521,473.01 | 0.80 |
| 99,200 | ENSCO PLC | USD | 4,207,036.14 | 0.96 |
| 644,323 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 4,636,545.34 | 1.07 |
| 155,646 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 4,477,767.22 | 1.02 |
| 232,209 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 2,219,514.02 | 0.51 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 431,360 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 4,339,626.30 | 0.99 |
| 101,659 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 4,548,982.88 | 1.04 |
| 590,884 | REED ELSEVIER PLC | GBP | 4,390,690.98 | 1.00 |
| 771,517 | TESCO PLC | GBP | 3,215,085.44 | 0.73 |
| | | | 53,475,842.55 | 12.22 |
| Japonia | | | | |
| 110,500 | ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 4,377,398.30 | 1.00 |
| 101,600 | CANON INC | JPY | 2,532,648.11 | 0.58 |
| 42,200 | EAST JAPAN RAILWAY CO | JPY | 2,179,784.65 | 0.50 |
| 372,100 | ITOCHU CORP | JPY | 2,940,673.10 | 0.67 |
| 368,000 | KURARAY CO LTD | JPY | 3,261,234.54 | 0.75 |
| 1,238,700 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 4,529,578.79 | 1.03 |
| 367,600 | MITSUI & CO LTD | JPY | 4,032,630.57 | 0.92 |
| 569,900 | NISSAN MOTOR CO LTD | JPY | 3,786,438.41 | 0.87 |
| 86,400 | SECOM CO LTD | JPY | 3,513,328.40 | 0.80 |
| 759,000 | SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD | JPY | 2,024,713.75 | 0.46 |
| 182,700 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 4,453,884.69 | 1.02 |
| 109,000 | TDK CORP | JPY | 3,164,701.14 | 0.72 |
| | | | 40,797,014.45 | 9.32 |
| Francja | | | | |
| 122,517 | ACCOR SA | EUR | 3,179,928.74 | 0.73 |
| 116,338 | ALSTOM SA | EUR | 3,174,282.33 | 0.73 |
| 126,076 | BNP PARIBAS SA | EUR | 4,662,290.48 | 1.07 |
| 143,769 | CAP GEMINI SA | EUR | 4,733,594.33 | 1.08 |
| 155,734 | CIE DE ST-GOBAIN | EUR | 4,256,988.89 | 0.97 |
| 131,864 | EUTELSAT COMMUNICATIONS SA | EUR | 3,298,577.96 | 0.75 |
| 228,334 | GDF SUEZ | EUR | 3,973,011.60 | 0.91 |
| 67,192 | SANOFI | EUR | 4,458,189.20 | 1.02 |
| 131,111 | VINCI SA | EUR | 4,345,674.10 | 0.99 |
| | | | 36,082,537.63 | 8.25 |
| Niemcy | | | | |
| 183,407 | AIXTRON SE NA | EUR | 1,902,847.63 | 0.43 |
| 71,525 | BAYER AG | EUR | 4,780,015.75 | 1.10 |
| 118,346 | DAIMLER AG | EUR | 4,457,502.09 | 1.02 |
| 481,933 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 4,614,508.48 | 1.05 |
| 132,992 | METRO AG | EUR | 3,095,388.80 | 0.71 |
| 28,696 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | EUR | 3,486,564.00 | 0.80 |
| | | | 22,336,826.75 | 5.11 |
| Szwajcaria | | | | |
| 144,731 | NOVARTIS AG | CHF | 6,889,086.50 | 1.58 |
| 30,892 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 4,489,237.01 | 1.03 |
| 101,200 | TYCO INTERNATIONAL LTD | USD | 4,425,582.59 | 1.01 |
| 22,883 | ZURICH FINANCIAL SERVICES AG | CHF | 4,432,559.75 | 1.01 |
| | | | 20,236,465.85 | 4.63 |
| Holandia | | | | |
| 832,797 | AEGON NV | EUR | 3,368,663.87 | 0.77 |
| 63,334 | FUGRO NV | EUR | 3,351,635.28 | 0.77 |
| 675,808 | KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 4,018,354.37 | 0.92 |
| 669,883 | POSTNL NV | EUR | 1,815,382.93 | 0.41 |
| 236,086 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 6,350,713.40 | 1.45 |
| | | | 18,904,749.85 | 4.32 |
| Kanada | | | | |
| 70,900 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA | CAD | 4,309,947.91 | 0.99 |
| 6,983 | FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD | CAD | 2,094,759.23 | 0.48 |
| 272,442 | SHAW COMMUNICATIONS INC | CAD | 4,330,312.10 | 0.99 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 129,662 | TRANSCANADA CORP | CAD | 4,582,746.75 | 1.04 |
| | | | 15,317,765.99 | 3.50 |
| Australia | | | | |
| 549,950 | AMCOR LTD/AUSTRALIA | AUD | 3,449,583.69 | 0.79 |
| 646,428 | INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD | AUD | 2,283,407.14 | 0.52 |
| 396,015 | WESTFIELD GROUP | AUD | 3,252,273.82 | 0.74 |
| | | | 8,985,264.65 | 2.05 |
| Singapur | | | | |
| 1,008,000 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD | SGD | 2,043,912.68 | 0.47 |
| 364,000 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | SGD | 4,532,269.92 | 1.03 |
| | | | 6,576,182.60 | 1.50 |
| Szwecja | | | | |
| 900,942 | LM ERICSSON | SEK | 6,392,525.74 | 1.46 |
| | | | 6,392,525.74 | 1.46 |
| Tajwan | | | | |
| 392,895 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR | USD | 4,831,402.18 | 1.10 |
| | | | 4,831,402.18 | 1.10 |
| Hongkong | | | | |
| 98,180 | CHINA MOBILE LTD ADR | USD | 4,224,830.78 | 0.97 |
| | | | 4,224,830.78 | 0.97 |
| Luksemburg | | | | |
| 363,736 | ARCELORMITTAL | EUR | 4,059,293.76 | 0.93 |
| | | | 4,059,293.76 | 0.93 |
| Izrael | | | | |
| 366,720 | ISRAEL CHEMICALS LTD | ILS | 3,451,438.08 | 0.79 |
| | | | 3,451,438.08 | 0.79 |
| Brazylia | | | | |
| 143,649 | PETROLEO BRASILEIRO SA ADR | USD | 2,464,308.92 | 0.56 |
| | | | 2,464,308.92 | 0.56 |
| Portugalia | | | | |
| 1,114,476 | EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 2,387,207.59 | 0.55 |
| | | | 2,387,207.59 | 0.55 |
| Włochy | | | | |
| 1,864,797 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 2,206,054.85 | 0.50 |
| | | | 2,206,054.85 | 0.50 |
| Korea Południowa | | | | |
| 86,880 | WOONGJIN COWAY CO LTD | KRW | 1,868,422.00 | 0.43 |
| | | | 1,868,422.00 | 0.43 |
| | | | 424,367,662.95 | 97.00 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Akcja

Stany Zjednoczone

| | | | | |
|---------|---------------|-----|---------------------|-------------|
| 404,000 | ARCH COAL INC | USD | 1,987,811.89 | 0.45 |
| | | | 1,987,811.89 | 0.45 |
| | | | 1,987,811.89 | 0.45 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|-------|--------|-----------------------------|--------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 426,355,474.84 | 97.45 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|---------------|-----|------------|----------------------|---------------------|
| 64,002.68 | EUR | 1,585,076.05 | CZK | 15/10/2012 | 64,002.68 | 1,114.33 |
| 30,764.23 | EUR | 126,846.16 | PLN | 15/10/2012 | 30,764.23 | 58.19 |
| 0.15 | USD | 0.12 | EUR | 01/10/2012 | 0.12 | 0.00 |
| 334.79 | USD | 260.25 | EUR | 02/10/2012 | 260.25 | (0.02) |
| 33,428,922.09 | PLN | 8,101,945.94 | EUR | 15/10/2012 | 8,101,945.94 | (9,703.97) |
| 174,135,129.55 | CZK | 7,084,459.52 | EUR | 15/10/2012 | 7,084,459.52 | (175,597.84) |
| 51,000,000.00 | USD | 40,433,350.38 | EUR | 10/10/2012 | 40,433,350.38 | (793,929.21) |
| | | | | | 55,714,783.12 | (978,058.52) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (978,058.52)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 426,355,474.84 | 97.45 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (978,058.52) | (0.22) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 12,118,300.27 | 2.77 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 7,034.18 | 0.00 |
| Aktywa netto ogółem | 437,502,750.77 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 444,920,547.57 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 23,248 | |
| | 30/09/2011 EUR | 303,734,734.77 | | 30/09/2011 | 20,344 | |
| | 30/09/2010 EUR | 571,757,355.72 | | 30/09/2010 | 37,247 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 387 | |
| | | | | 30/09/2011 | 2,907 | |
| | | | | 30/09/2010 | 2,520 | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,941.17 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 312 | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,708.74 | | 30/09/2011 | 322 | |
| | 30/09/2010 EUR | 5,257.00 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,923.20 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 400,711 | |
| | 30/09/2011 USD | 4,895.76 | | 30/09/2011 | 471,644 | |
| | 30/09/2010 USD | 5,561.67 | | 30/09/2010 | 696,209 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 22,541.05 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 14,976 | |
| | 30/09/2011 PLN | 17,270.05 | | 30/09/2011 | 26,015 | |
| | 30/09/2010 PLN | - | | 30/09/2010 | 52,111 | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 279.84 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 3,183 | |
| | 30/09/2011 EUR | 224.10 | | 30/09/2011 | 3,714 | |
| | 30/09/2010 EUR | 252.81 | | 30/09/2010 | 21,521 | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 120.11 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 358,071 | |
| | 30/09/2011 USD | 100.31 | | 30/09/2011 | 173,751 | |
| | 30/09/2010 USD | 115.12 | | 30/09/2010 | 195,473 | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,930.43 | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 987 | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,702.00 | | 30/09/2011 | 2,806 | |
| | 30/09/2010 EUR | 5,251.32 | | 30/09/2010 | 1,057 | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 272.15 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 57,454 | |
| | 30/09/2011 EUR | 219.03 | | 30/09/2011 | 42,117 | |
| | 30/09/2010 EUR | 248.33 | | 30/09/2010 | 835 | |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 HUF | 55,006.13 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 21,337 | |
| | 30/09/2011 HUF | 45,558.97 | | 30/09/2011 | 10,709 | |
| | 30/09/2010 HUF | 48,686.00 | | 30/09/2010 | 20,454 | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 265.66 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 4,912 | |
| | 30/09/2011 USD | 223.00 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 USD | 257.19 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 7,073.07 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 97,594 | |
| | 30/09/2011 CZK | 5,708.37 | | 30/09/2011 | 101,167 | |
| | 30/09/2010 CZK | 6,489.39 | | 30/09/2010 | 70,082 | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,638.20 | Oplaty bieżące w % * | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% |
| | 30/09/2011 EUR | - | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.85% |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 283.96 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 227.39 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 256.55 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

| | | |
|---|------------|--------|
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.89% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.39% |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 2.39% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.36% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.43% |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.25% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 16.68% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 420,307,359.13 |
| Akcje | | 420,307,359.13 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 24,461,818.21 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 3,478,300.29 |
| Aktywa ogółem | | 448,247,477.63 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (3,165,014.75) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (161,915.31) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (161,915.31) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,326,930.06) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 444,920,547.57 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 7,521,091.37 |
| Dywidendy | | 6,873,436.05 |
| Odsetki bankowe | | 7,266.12 |
| Pozostałe dochody | 11 | 640,389.20 |
| Koszty ogółem | | (5,365,047.55) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (4,274,296.01) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (946,134.24) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (128,466.21) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (5,012.73) |
| Pozostałe koszty | 10 | (11,138.36) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,156,043.82 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 11,860,867.39 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 306,577.90 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 286,031.25 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 59,711,083.80 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (110,426.62) |
| Wynik działalności | | 74,210,177.54 |
| Subskrypcje | | 231,057,170.51 |
| Odkupy | | (164,081,535.25) |
| Aktywa netto na początek roku | | 303,734,734.77 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 444,920,547.57 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 55,530 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 2,959,297.94 | 0.67 | 6,298 | SYNGENTA AG | CHF | 1,830,976.34 | 0.41 |
| 112,000 | ACME PACKET INC | USD | 1,488,690.24 | 0.33 | 333,000 | WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD | USD | 3,282,114.26 | 0.74 |
| 157,915 | ADOBE SYSTEMS INC | USD | 3,984,392.46 | 0.90 | 32,702,058.80 7.35 | | | | |
| 13,979 | APPLE INC | USD | 7,250,390.63 | 1.63 | Japonia | | | | |
| 29,500 | ASHLAND INC | USD | 1,641,818.89 | 0.37 | 485,000 | HITACHI LTD | JPY | 2,103,013.51 | 0.47 |
| 26,100 | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | USD | 816,981.73 | 0.18 | 128,400 | HONDA MOTOR CO LTD | JPY | 3,074,989.61 | 0.69 |
| 246,139 | BLACKSTONE GROUP LP | USD | 2,732,114.20 | 0.61 | 15,350 | KEYENCE CORP | JPY | 3,067,248.56 | 0.69 |
| 44,200 | BORGWARNER INC | USD | 2,374,397.20 | 0.53 | 181,000 | KUBOTA CORP | JPY | 1,428,618.47 | 0.32 |
| 91,496 | CELGENE CORP | USD | 5,433,575.13 | 1.22 | 206,000 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 3,074,881.71 | 0.69 |
| 162,100 | CIENA CORP | USD | 1,713,610.57 | 0.39 | 312,500 | MITSUI & CO LTD | JPY | 3,428,174.79 | 0.77 |
| 239,999 | CITIGROUP INC | USD | 6,103,977.68 | 1.37 | 117,000 | MITSUI FUDOSAN CO LTD | JPY | 1,827,071.04 | 0.41 |
| 53,000 | COACH INC | USD | 2,307,858.53 | 0.52 | 66,900 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 1,630,897.02 | 0.37 |
| 94,770 | EMC CORP/MASSACHUSETTS | USD | 2,008,844.07 | 0.45 | 93,300 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 2,833,777.99 | 0.64 |
| 92,000 | FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC | USD | 2,830,439.18 | 0.64 | 22,468,672.70 5.05 | | | | |
| 18,500 | F5 NETWORKS INC | USD | 1,505,596.58 | 0.34 | Chiny | | | | |
| 17,400 | GOOGLE INC | USD | 10,204,663.82 | 2.30 | 55,800 | BAIDU INC/CHINA ADR | USD | 5,066,891.57 | 1.14 |
| 160,900 | HALLIBURTON CO | USD | 4,213,541.39 | 0.95 | 4,567,671 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD | HKD | 2,871,235.24 | 0.65 |
| 59,000 | INFORMATICA CORP | USD | 1,596,416.63 | 0.36 | 3,561,343 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 1,920,890.01 | 0.43 |
| 157,900 | KBR INC | USD | 3,659,990.67 | 0.82 | 4,057,000 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | HKD | 1,382,898.62 | 0.31 |
| 152,500 | MEAD JOHNSON NUTRITION CO | USD | 8,686,513.80 | 1.95 | 2,621,000 | CHINA YURUN FOOD GROUP LTD | HKD | 1,460,993.33 | 0.33 |
| 349,416 | MICROSOFT CORP | USD | 8,088,308.18 | 1.82 | 1,713,000 | GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD | HKD | 2,617,271.34 | 0.59 |
| 46,045 | MONSANTO CO | USD | 3,257,688.22 | 0.73 | 281,032 | HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD | HKD | 2,059,584.29 | 0.46 |
| 67,953 | MOSAIC CO | USD | 3,042,963.33 | 0.68 | 4,541,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | HKD | 2,085,083.25 | 0.47 |
| 326,773 | NETAPP INC | USD | 8,351,571.12 | 1.88 | 2,894,000 | LONKING HOLDINGS LTD | HKD | 377,179.69 | 0.08 |
| 92,200 | NUANCE COMMUNICATIONS INC | USD | 1,783,799.46 | 0.40 | 415,454 | PING AN INSURANCE GROUP CO | HKD | 2,440,770.69 | 0.55 |
| 54,500 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 3,645,759.81 | 0.82 | 22,282,798.03 5.01 | | | | |
| 201,406 | QUANTA SERVICES INC | USD | 3,866,869.96 | 0.87 | Holandia | | | | |
| 24,700 | RED HAT INC | USD | 1,093,212.59 | 0.25 | 316,039 | CSM | EUR | 4,380,300.54 | 0.98 |
| 94,000 | RIVERBED TECHNOLOGY INC | USD | 1,700,256.51 | 0.38 | 447,537 | ING GROEP NV | EUR | 2,751,905.01 | 0.62 |
| 59,800 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 3,362,094.05 | 0.76 | 2,113,393 | POSTNL NV | EUR | 5,727,295.03 | 1.29 |
| 120,676 | SOUTHWESTERN ENERGY CO | USD | 3,262,426.18 | 0.73 | 261,515 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 7,034,753.50 | 1.58 |
| 92,964 | SPDR S&P BIOTECH ETF | USD | 6,749,916.24 | 1.52 | 19,894,254.08 4.47 | | | | |
| 98,635 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 4,510,452.43 | 1.01 | Hongkong | | | | |
| 72,100 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | USD | 1,926,776.53 | 0.43 | 1,745,000 | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 2,449,231.78 | 0.55 |
| 83,700 | VEECO INSTRUMENTS INC | USD | 1,953,108.43 | 0.44 | 1,763,698 | CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD | HKD | 4,579,630.15 | 1.04 |
| 27,300 | VMWARE INC | USD | 2,052,858.14 | 0.46 | 1,468,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | HKD | 3,841,253.62 | 0.86 |
| 130,052 | YUM! BRANDS INC | USD | 6,706,295.90 | 1.51 | 5,482,967 | GUANGDONG INVESTMENT LTD | HKD | 3,353,141.54 | 0.75 |
| 138,867,468.42 31.22 | | | | | 13,852,000 | HENGDELI HOLDINGS LTD | HKD | 3,110,762.97 | 0.70 |
| | | | | | 1,162,000 | LI & FUNG LTD | HKD | 1,400,286.87 | 0.31 |
| | | | | | 18,734,306.93 4.21 | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | Kanada | | | | |
| 366,951 | BG GROUP PLC | GBP | 5,757,408.22 | 1.29 | 198,000 | BARRICK GOLD CORP | USD | 6,427,112.32 | 1.44 |
| 1,201,450 | BP PLC | GBP | 6,582,621.52 | 1.48 | 76,200 | GOLDCORP INC | USD | 2,715,717.06 | 0.61 |
| 41,651 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 1,662,237.97 | 0.37 | 199,427 | SUNCOR ENERGY INC | CAD | 5,094,964.17 | 1.15 |
| 183,178 | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC | GBP | 709,772.03 | 0.16 | 245,100 | TALISMAN ENERGY INC | CAD | 2,544,226.89 | 0.57 |
| 1,239,727 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 8,921,069.79 | 2.01 | 16,782,020.44 3.77 | | | | |
| 308,605 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | GBP | 8,878,232.35 | 2.00 | Francja | | | | |
| 73,843 | RIO TINTO PLC | GBP | 2,674,016.51 | 0.60 | 314,027 | AXA SA | EUR | 3,639,572.93 | 0.82 |
| 221,579 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 3,893,727.63 | 0.88 | 16,808 | CHRISTIAN DIOR SA | EUR | 1,754,755.20 | 0.39 |
| 39,079,086.02 8.79 | | | | | 43,743 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR | 5,117,931.00 | 1.15 |
| Szwajcaria | | | | | 269,703 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 2,264,426.39 | 0.51 |
| 330,533 | ABB LTD | CHF | 4,822,454.66 | 1.08 | 109,171 | VINCI SA | EUR | 3,618,472.80 | 0.81 |
| 166,763 | CREDIT SUISSE GROUP AG | CHF | 2,748,917.75 | 0.62 | 16,395,158.32 3.68 | | | | |
| 181,213 | NESTLE SA | CHF | 8,887,892.45 | 2.00 | | | | | |
| 233,821 | NOVARTIS AG | CHF | 11,129,703.34 | 2.50 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Niemcy | | | | |
| 205,832 | AIXTRON SE NA | EUR | 2,135,507.00 | 0.48 |
| 71,551 | BAYER AG | EUR | 4,781,753.33 | 1.07 |
| 21,309 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 1,925,055.06 | 0.43 |
| 63,040 | HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 2,570,140.80 | 0.58 |
| 174,000 | RHOEN KLINIKUM AG | EUR | 2,665,680.00 | 0.60 |
| | | | 14,078,136.19 | 3.16 |
| Indonezja | | | | |
| 9,165,000 | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT | IDR | 5,508,615.06 | 1.24 |
| 7,761,520 | BANK MANDIRI TBK PT | IDR | 5,169,384.90 | 1.16 |
| 1,870,840 | MITRA ADIPERKASA TBK PT | IDR | 972,511.75 | 0.22 |
| | | | 11,650,511.71 | 2.62 |
| Indie | | | | |
| 131,043 | AXIS BANK LTD | INR | 2,191,889.19 | 0.49 |
| 1,063,265 | DABUR INDIA LTD | INR | 2,023,693.96 | 0.45 |
| 1,084,329 | ITC LTD | INR | 4,333,708.19 | 0.98 |
| | | | 8,549,291.34 | 1.92 |
| Korea Południowa | | | | |
| 6,613 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 6,225,204.50 | 1.40 |
| | | | 6,225,204.50 | 1.40 |
| Brazylia | | | | |
| 289,397 | HYPERMARCAS SA | BRL | 1,650,971.87 | 0.37 |
| 300,378 | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA | BRL | 1,395,982.17 | 0.31 |
| 334,063 | PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES | BRL | 488,925.50 | 0.11 |
| 145,956 | PETROLEO BRASILEIRO SA ADR | USD | 2,602,588.92 | 0.59 |
| | | | 6,138,468.46 | 1.38 |
| Izrael | | | | |
| 144,400 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD | USD | 5,405,599.69 | 1.21 |
| | | | 5,405,599.69 | 1.21 |
| Rosja | | | | |
| 461,360 | GAZPROM OAO ADR | USD | 3,618,439.49 | 0.81 |
| 98,355 | X5 RETAIL GROUP NV | USD | 1,606,248.39 | 0.36 |
| | | | 5,224,687.88 | 1.17 |
| Singapur | | | | |
| 833,000 | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD | SGD | 4,929,963.52 | 1.11 |
| | | | 4,929,963.52 | 1.11 |
| Makau | | | | |
| 1,385,600 | SANDS CHINA LTD | HKD | 4,014,598.67 | 0.90 |
| | | | 4,014,598.67 | 0.90 |
| Polska | | | | |
| 228,105 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | PLN | 1,970,350.45 | 0.44 |
| 22,687 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 1,981,701.54 | 0.45 |
| | | | 3,952,051.99 | 0.89 |
| Norwegia | | | | |
| 226,061 | TELENOR ASA | NOK | 3,428,535.72 | 0.77 |
| | | | 3,428,535.72 | 0.77 |
| Irlandia | | | | |
| 136,000 | SHIRE PLC | GBP | 3,096,600.12 | 0.70 |
| | | | 3,096,600.12 | 0.70 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Portugalia | | | | |
| 763,341 | PORTUGAL TELECOM SGPS SA | EUR | 2,936,572.83 | 0.66 |
| | | | 2,936,572.83 | 0.66 |
| Szwecja | | | | |
| 353,564 | LM ERICSSON | SEK | 2,508,670.89 | 0.56 |
| | | | 2,508,670.89 | 0.56 |
| Peru | | | | |
| 24,108 | CREDICORP LTD | USD | 2,347,648.85 | 0.53 |
| | | | 2,347,648.85 | 0.53 |
| Malezja | | | | |
| 2,590,000 | AIRASIA BHD | MYR | 1,989,172.67 | 0.45 |
| | | | 1,989,172.67 | 0.45 |
| Kajmany | | | | |
| 1,589,600 | CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD | HKD | 1,756,207.66 | 0.39 |
| | | | 1,756,207.66 | 0.39 |
| Filipiny | | | | |
| 1,100,000 | UNIVERSAL ROBINA CORP | PHP | 1,426,592.26 | 0.32 |
| | | | 1,426,592.26 | 0.32 |
| Kambodża | | | | |
| 3,034,000 | NAGACORP LTD | HKD | 1,320,114.88 | 0.30 |
| | | | 1,320,114.88 | 0.30 |
| | | | 418,184,453.57 | 93.99 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

| Akcja | | | | |
|---------------|---------------------------------|-----|---------------------|-------------|
| Kanada | | | | |
| 62,900 | POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC | USD | 2,122,905.56 | 0.48 |
| | | | 2,122,905.56 | 0.48 |
| | | | 2,122,905.56 | 0.48 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 420,307,359.13 94.47

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 20,587.97 | EUR | 504,583.45 CZK | 15/10/2012 | 20,587.97 568.48 |
| 25.14 | EUR | 32.34 USD | 01/10/2012 | 25.14 0.00 |
| 138,546.00 | EUR | 573,089.03 PLN | 15/10/2012 | 138,546.00 (183.42) |
| 7,648,231.56 | PLN | 1,854,097.36 EUR | 15/10/2012 | 1,854,097.36 (2,666.43) |
| 154,640,255.89 | CZK | 6,295,030.86 EUR | 15/10/2012 | 6,295,030.86 (159,633.94) |
| | | | | 8,308,287.33 (161,915.31) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (161,915.31) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|--|----------------|--------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 420,307,359.13 | 94.47 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (161,915.31) | (0.04) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 24,461,818.21 | 5.50 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 313,285.54 | 0.07 |
| Aktywa netto ogółem | 444,920,547.57 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|-------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 225,239,993.97 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 EUR | 102,240,768.87 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 141,886,215.34 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 68,117 |
| | | | | | 30/09/2011 72,445 |
| | | | | | 30/09/2010 70,345 |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,590.06 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 176 |
| | 30/09/2011 EUR | 4,242.04 | | 30/09/2011 | 2,700 |
| | 30/09/2010 EUR | 4,404.61 | | 30/09/2010 | 4,535 |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 4,666.63 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2,687 |
| | 30/09/2011 USD | 3,693.21 | | 30/09/2011 | 1,274 |
| | 30/09/2010 USD | 3,901.91 | | 30/09/2010 | 1,922 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 261.36 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 42,006 |
| | 30/09/2011 EUR | 200.39 | | 30/09/2011 | 11,109 |
| | 30/09/2010 EUR | 210.25 | | 30/09/2010 | 33,657 |
| Capitalisation P (SGD) | 30/09/2012 SGD | 11.36 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 SGD | 9.65 | | | |
| | 30/09/2010 SGD | - | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 338.45 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 3.80 |
| | 30/09/2011 USD | 270.63 | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 1.93 |
| | 30/09/2010 USD | 288.85 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 4.50 |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,580.33 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,236.11 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 4,400.02 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,018.01 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.81% |
| | 30/09/2011 EUR | 784.42 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.81% |
| | 30/09/2010 EUR | 826.89 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.86% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 232.47 | Capitalisation P (SGD) | 30/09/2012 | 1.87% |
| | 30/09/2011 EUR | 181.83 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.85% |
| | 30/09/2010 EUR | 192.53 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.34% |
| | | | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.82% |
| | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (33.38%) |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 27,650 | | | |
| | 30/09/2011 | 9,103 | | | |
| | 30/09/2010 | 14,977 | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 1,969 | | | |
| | 30/09/2011 | 1,855 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,295 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 122,405 | | | |
| | 30/09/2011 | 146,837 | | | |
| | 30/09/2010 | 139,417 | | | |
| Capitalisation P (SGD) | 30/09/2012 | 19,173 | | | |
| | 30/09/2011 | 4,936 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 223,563,727.16 |
| Akcje | | 223,563,727.16 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 1,153.42 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 1,153.42 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,747,004.69 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 2,983,756.63 |
| Aktywa ogółem | | 228,295,641.90 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (3,055,647.93) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,055,647.93) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 225,239,993.97 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------------------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 5,125,590.49 |
| Dywidendy | | 5,123,729.66 |
| Odsetki bankowe | | 1,860.83 |
| Koszty ogółem | | (2,018,025.31) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,568,401.01) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (402,941.04) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (46,608.25) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (75.01) |
| Zysk z inwestycji netto | | 3,107,565.18 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 8,200,398.39 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 19,216.03 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (240,089.73) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 28,286,292.44 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 1,153.42 |
| Wynik działalności | | 39,374,535.73 |
| Subskrypcje | | 224,325,747.51 |
| Odkupy | (140,661,830.74) | |
| Podział zysku | | (39,227.40) |
| Aktywa netto na początek roku | | 102,240,768.87 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 225,239,993.97 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 37,200 | AMERICAN TOWER CORP | USD | 2,064,289.16 | 0.92 | 599,398 | HANG LUNG PROPERTIES LTD | HKD | 1,592,456.52 | 0.71 |
| 38,281 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | USD | 4,046,508.50 | 1.80 | 56,620 | HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | USD | 264,505.40 | 0.12 |
| 73,800 | BOSTON PROPERTIES INC | USD | 6,345,136.42 | 2.81 | 548,400 | KERRY PROPERTIES LTD | HKD | 2,157,960.68 | 0.96 |
| 61,500 | BRE PROPERTIES INC | USD | 2,241,535.17 | 1.00 | 1,046,414 | LINK REIT | HKD | 3,850,135.60 | 1.71 |
| 207,200 | DDR CORP | USD | 2,473,837.54 | 1.10 | 640,000 | NEW WORLD DEVELOPMENT LTD | HKD | 769,959.07 | 0.34 |
| 108,600 | DOUGLAS EMMETT INC | USD | 1,947,455.89 | 0.86 | 1,729,616 | SINO LAND CO LTD | HKD | 2,514,340.64 | 1.12 |
| 75,900 | EQUITY RESIDENTIAL | USD | 3,394,113.49 | 1.51 | 346,300 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | HKD | 3,944,003.05 | 1.75 |
| 26,100 | ESSEX PROPERTY TRUST INC | USD | 3,007,434.12 | 1.34 | 401,083 | WHARF HOLDINGS LTD | HKD | 2,153,278.23 | 0.96 |
| 26,100 | FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST | USD | 2,136,284.49 | 0.95 | | | | 26,393,411.00 | 11.72 |
| 289,353 | GENERAL GROWTH PROPERTIES INC | USD | 4,381,341.97 | 1.95 | Australia | | | | |
| 120,900 | HCP INC | USD | 4,180,048.19 | 1.86 | 1,294,900 | CENTRO RETAIL AUSTRALIA | AUD | 2,187,581.67 | 0.97 |
| 66,300 | HEALTH CARE REIT INC | USD | 2,976,156.24 | 1.32 | 4,058,171 | DEXUS PROPERTY GROUP | AUD | 3,116,274.51 | 1.38 |
| 44,000 | HIGHWOODS PROPERTIES INC | USD | 1,115,647.10 | 0.50 | 549,157 | GOODMAN GROUP | AUD | 1,757,816.22 | 0.78 |
| 455,505 | HOST HOTELS & RESORTS INC | USD | 5,682,747.96 | 2.52 | 488,220 | GPT GROUP | AUD | 1,341,764.33 | 0.60 |
| 72,900 | KILROY REALTY CORP | USD | 2,537,475.32 | 1.13 | 685,550 | INVESTA OFFICE FUND | AUD | 1,601,469.74 | 0.71 |
| 226,400 | KIMCO REALTY CORP | USD | 3,567,141.86 | 1.58 | 1,047,078 | MIRVAC GROUP | AUD | 1,210,310.58 | 0.54 |
| 100,100 | LIBERTY PROPERTY TRUST | USD | 2,819,762.15 | 1.25 | 818,614 | WESTFIELD GROUP | AUD | 6,722,868.78 | 2.98 |
| 105,983 | MACERICH CO | USD | 4,714,657.67 | 2.09 | 1,832,622 | WESTFIELD RETAIL TRUST | AUD | 4,281,071.66 | 1.90 |
| 48,000 | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | USD | 872,693.35 | 0.39 | | | | 22,219,157.49 | 9.86 |
| 65,100 | POST PROPERTIES INC | USD | 2,426,891.57 | 1.08 | Wielka Brytania | | | | |
| 166,556 | PROLOGIS INC | USD | 4,535,139.28 | 2.01 | 143,337 | BRITISH LAND CO PLC | GBP | 939,156.02 | 0.42 |
| 31,220 | PUBLIC STORAGE | USD | 3,377,292.97 | 1.50 | 68,280 | DERWENT LONDON PLC | GBP | 1,676,375.47 | 0.74 |
| 92,694 | SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 10,938,108.15 | 4.85 | 277,347 | GREAT PORTLAND ESTATES PLC | GBP | 1,569,685.48 | 0.70 |
| 70,200 | SL GREEN REALTY CORP | USD | 4,369,151.96 | 1.94 | 555,411 | HAMMERSON PLC | GBP | 3,144,126.09 | 1.40 |
| 12,400 | STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC | USD | 558,650.60 | 0.25 | 389,759 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 3,725,417.89 | 1.65 |
| 51,400 | TANGER FACTORY OUTLET CENTERS | USD | 1,291,692.19 | 0.57 | 390,800 | SAFESTORE HOLDINGS PLC | GBP | 505,243.48 | 0.22 |
| 49,500 | TAUBMAN CENTERS INC | USD | 2,952,300.82 | 1.31 | 101,650 | SEGRO PLC | GBP | 289,373.91 | 0.13 |
| 204,133 | UDR INC | USD | 3,938,267.44 | 1.75 | | | | 11,849,378.34 | 5.26 |
| 74,055 | VENTAS INC | USD | 3,583,306.45 | 1.59 | Singapur | | | | |
| 38,275 | VORNADO REALTY TRUST | USD | 2,411,339.88 | 1.07 | 155,300 | ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | SGD | 237,159.39 | 0.11 |
| | | | 100,886,407.90 | 44.80 | 2,726,000 | CAPITACOMMERCIAL TRUST | SGD | 2,582,372.40 | 1.15 |
| Japonia | | | | | 1,066,513 | CAPITALAND LTD | SGD | 2,149,042.98 | 0.95 |
| 287 | ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP | JPY | 470,831.65 | 0.21 | 1,705,505 | CAPITAMALL TRUST | SGD | 2,183,012.36 | 0.97 |
| 37,800 | DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD | JPY | 2,964,640.60 | 1.32 | 214,200 | FRASERS CENTREPOINT TRUST | SGD | 245,668.72 | 0.11 |
| 59,670 | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD | JPY | 675,455.19 | 0.30 | 1,265,200 | GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD | SGD | 2,012,262.96 | 0.89 |
| 377 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP | JPY | 2,960,564.26 | 1.31 | 408,100 | KEPPEL LAND LTD | SGD | 918,008.65 | 0.41 |
| 1,236 | JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP | JPY | 1,722,674.69 | 0.76 | | | | 10,327,527.46 | 4.59 |
| 178 | KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP | JPY | 500,265.24 | 0.22 | Francja | | | | |
| 587,415 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 8,768,114.75 | 3.90 | 16,326 | FONCIERE DES REGIONS | EUR | 955,071.00 | 0.42 |
| 481,780 | MITSUI FUDOSAN CO LTD | JPY | 7,523,472.54 | 3.34 | 14,080 | ICADE | EUR | 892,672.00 | 0.40 |
| 127 | NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC | JPY | 681,378.78 | 0.30 | 65,723 | KLEPIERRE | EUR | 1,793,580.67 | 0.80 |
| 180 | NIPPON BUILDING FUND INC | JPY | 1,512,443.28 | 0.67 | 8,630 | SOCIETE IMMOBILIERE DE LOCATION POUR L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE | EUR | 694,715.00 | 0.31 |
| 44,500 | SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD | JPY | 921,213.63 | 0.41 | 38,374 | UNIBAIL-RODAMCO SE | EUR | 5,951,807.40 | 2.64 |
| 563,600 | TOKYO TATEMONO CO LTD | JPY | 1,717,439.39 | 0.76 | | | | 10,287,846.07 | 4.57 |
| 1,044 | UNITED URBAN INVESTMENT CORP | JPY | 943,973.22 | 0.42 | Kanada | | | | |
| | | | 31,362,467.22 | 13.92 | 30,500 | BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | CAD | 1,565,898.25 | 0.69 |
| Hongkong | | | | | 20,100 | CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | CAD | 474,294.89 | 0.21 |
| 471,079 | CHEUNG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 5,362,746.92 | 2.37 | 20,700 | CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | CAD | 687,137.35 | 0.31 |
| 1,005,000 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD | HKD | 1,992,960.85 | 0.88 | 37,200 | PRIMARIS RETAIL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | CAD | 716,463.06 | 0.32 |
| 285,008 | GREAT EAGLE HOLDINGS LTD | HKD | 674,334.65 | 0.30 | 61,600 | RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | CAD | 1,346,502.10 | 0.60 |
| 226,400 | HANG LUNG GROUP LTD | HKD | 1,116,729.39 | 0.50 | | | | 4,790,295.65 | 2.13 |
| Niemcy | | | | | 18,260 | DEUTSCHE WOHNEN AG | EUR | 249,614.20 | 0.11 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 52,355 | GSW IMMOBILIEN AG | EUR | 1,510,965.30 | 0.67 |
| | | | 1,760,579.50 | 0.78 |
| Szwecja | | | | |
| 95,690 | CASTELLUM AB | SEK | 1,007,941.87 | 0.45 |
| 75,713 | HUFVUDSTADEN AB | SEK | 731,093.70 | 0.32 |
| | | | 1,739,035.57 | 0.77 |
| Szwajcaria | | | | |
| 18,628 | PSP SWISS PROPERTY AG | CHF | 1,316,536.92 | 0.58 |
| | | | 1,316,536.92 | 0.58 |
| Brazylia | | | | |
| 28,100 | SONAE SIERRA BRASIL SA | BRL | 347,744.12 | 0.15 |
| | | | 347,744.12 | 0.15 |
| Holandia | | | | |
| 9,608 | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | EUR | 283,339.92 | 0.13 |
| | | | 283,339.92 | 0.13 |
| | | | 223,563,727.16 | 99.26 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 223,563,727.16 | 99.26 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 24,892,140.00 | 247,451.54 | EUR 02/10/2012 | 247,451.54 | 1,244.50 |
| 57.86 | 74.43 | USD 02/10/2012 | 57.86 | 0.01 |
| 1.04 | 0.66 | EUR 02/10/2012 | 0.66 | 0.00 |
| 1.28 | 0.81 | EUR 01/10/2012 | 0.81 | 0.00 |
| 335.17 | 260.56 | EUR 01/10/2012 | 260.56 | (0.03) |
| 18,594.83 | 24,039.40 | USD 01/10/2012 | 18,594.83 | (91.06) |
| | | | 266,366.26 | 1,153.42 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 1,153.42 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 223,563,727.16 | 99.26 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,153.42 | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,747,004.69 | 0.78 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (71,891.30) | (0.04) |
| Aktywa netto ogółem | 225,239,993.97 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|-------------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 249,541,492.49 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 USD | 259,310,465.12 | | | | |
| | 30/09/2010 USD | 289,358,798.31 | | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 24,826 | |
| | | | | | 30/09/2011 65,403 | |
| | | | | | 30/09/2010 54,396 | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 8,095.15 | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 497 | |
| | 30/09/2011 USD | 6,652.11 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 USD | 8,228.68 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 356.86 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - | |
| | 30/09/2011 EUR | 284.11 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 EUR | 348.96 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 755.65 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 3,754 | |
| | 30/09/2011 USD | 627.40 | | 30/09/2011 | 3,908 | |
| | 30/09/2010 USD | 784.11 | | 30/09/2010 | 4,944 | |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 HUF | 51,705.57 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 HUF | 42,578.05 | | | | |
| | 30/09/2010 HUF | 48,063.35 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 717.96 | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 20.65 | |
| | 30/09/2011 USD | 599.03 | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 19.44 | |
| | 30/09/2010 USD | 752.39 | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 35.00 | |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 USD | 253.06 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2011 USD | - | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.86% |
| | 30/09/2010 USD | - | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.89% | |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 2.43% | |
| | 30/09/2010 USD | - | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.40% | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 3,362.62 | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 3.40% | |
| | 30/09/2011 USD | 2,811.70 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.31% | |
| | 30/09/2010 USD | 3,532.21 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.90% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 6,541 | | 30/09/2012 | 77.19% | |
| | 30/09/2011 | 7,664 | | | | |
| | 30/09/2010 | 7,999 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 9,902 | | | | |
| | 30/09/2011 | 11,445 | | | | |
| | 30/09/2010 | 10,641 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 213,241 | | | | |
| | 30/09/2011 | 244,489 | | | | |
| | 30/09/2010 | 204,002 | | | | |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 1,457 | | | | |
| | 30/09/2011 | 2,098 | | | | |
| | 30/09/2010 | 498 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 242,881,064.12 |
| Akcje | | 242,881,064.12 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 6,447,435.02 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,053,331.90 |
| Aktywa ogółem | | 250,381,831.04 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (840,338.55) |
| Zobowiązania ogółem | | (840,338.55) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 249,541,492.49 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------------------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 7,386,869.18 |
| Dywidendy | | 7,386,183.72 |
| Odsetki bankowe | | 685.46 |
| Koszty ogółem | | (4,707,232.68) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (3,703,464.79) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (893,811.08) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (108,454.20) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,502.61) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,679,636.50 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (18,535,046.05) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (1,119.93) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (79,991.23) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 63,567,469.73 |
| Wynik działalności | | 47,630,949.02 |
| Subskrypcje | | 89,707,819.75 |
| Odkupy | (147,026,466.08) | |
| Podział zysku | | (81,275.32) |
| Aktywa netto na początek roku | | 259,310,465.12 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 249,541,492.49 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 1,716,400 | AIA GROUP LTD | HKD | 6,364,621.29 | 2.55 | 3,500,000 | CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD | HKD | 645,535.74 | 0.26 |
| 150,000 | BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD | HKD | 1,001,193.05 | 0.40 | 1,100,000 | CITIC SECURITIES CO LTD | HKD | 1,946,538.55 | 0.78 |
| 101,000 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 321,110.50 | 0.13 | 3,880,000 | CNOOC LTD | HKD | 7,946,912.59 | 3.19 |
| 435,000 | CHEUNG KONG HOLDINGS LTD | HKD | 6,370,780.00 | 2.55 | 1,610,000 | GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD | HKD | 1,056,963.21 | 0.42 |
| 1,437,000 | CHINA EVERBRIGHT LTD | HKD | 1,795,960.40 | 0.72 | 920,000 | HAITONG SECURITIES CO LTD | HKD | 1,147,441.40 | 0.46 |
| 1,160,000 | CHINA MOBILE LTD | HKD | 12,896,785.22 | 5.18 | 140,000 | HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD | HKD | 1,319,962.60 | 0.53 |
| 849,000 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD | HKD | 2,165,958.79 | 0.87 | 11,087,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | HKD | 6,549,312.87 | 2.62 |
| 7,800,000 | CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD | HKD | 2,132,783.03 | 0.85 | 223,000 | INNER MONGOLIA YITAI COAL CO | USD | 1,197,956.00 | 0.48 |
| 300,000 | CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD | HKD | 1,002,160.38 | 0.40 | 650,000 | JIANGXI COPPER CO LTD | HKD | 1,644,858.61 | 0.66 |
| 490,000 | CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD | HKD | 1,073,756.17 | 0.43 | 2,454,000 | MAANSHAN IRON & STEEL | HKD | 576,052.62 | 0.23 |
| 700,000 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD | HKD | 1,148,421.63 | 0.46 | 4,200,000 | PETROCHINA CO LTD | HKD | 5,441,110.63 | 2.18 |
| 2,500,000 | CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD | HKD | 6,223,196.72 | 2.49 | 371,000 | PING AN INSURANCE GROUP CO | HKD | 2,804,062.81 | 1.12 |
| 450,000 | DAH SING BANKING GROUP LTD | HKD | 417,889.27 | 0.17 | 1,194,500 | REAL GOLD MINING LTD | HKD | 15.41 | 0.00 |
| 6,500,000 | FOOK WOO GROUP HOLDINGS LTD | HKD | 1,148,550.61 | 0.46 | 2,000,000 | SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD | HKD | 1,101,473.58 | 0.44 |
| 6,100,000 | FRANSHION PROPERTIES CHINA LTD | HKD | 1,864,637.41 | 0.75 | 1,700,000 | SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL CO LTD | HKD | 438,525.78 | 0.18 |
| 734,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | HKD | 2,470,886.40 | 0.99 | 198,000 | TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 6,767,484.60 | 2.71 |
| 500,000 | GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD | HKD | 76,742.01 | 0.03 | 898,000 | ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD | HKD | 1,623,830.01 | 0.65 |
| 2,600,000 | HKT TRUST / HKT LTD | HKD | 2,206,558.54 | 0.88 | | | | 81,102,759.24 | 32.50 |
| 266,900 | HONG KONG & CHINA GAS CO LTD | HKD | 672,650.31 | 0.27 | Tajwan | | | | |
| 231,100 | HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD | HKD | 3,490,382.74 | 1.40 | 1,470,000 | CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 1,579,647.60 | 0.63 |
| 389,000 | HUTCHISON WHAMPOA LTD | HKD | 3,765,446.75 | 1.51 | 2,406,000 | CHINA AIRLINES LTD | TWD | 1,005,458.24 | 0.40 |
| 2,800,000 | K WAH INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 1,332,602.46 | 0.53 | 2,677,984 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN | TWD | 2,480,333.83 | 0.99 |
| 471,000 | KERRY PROPERTIES LTD | HKD | 2,384,387.19 | 0.96 | 2,284,800 | CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 1,379,601.89 | 0.55 |
| 130,000 | KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD | HKD | 310,863.19 | 0.12 | 422,000 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | TWD | 1,351,793.54 | 0.54 |
| 1,250,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD | HKD | 690,033.21 | 0.28 | 2,312,001 | COMPAL ELECTRONICS INC | TWD | 2,078,265.18 | 0.83 |
| 1,222,000 | LI & FUNG LTD | HKD | 1,894,488.12 | 0.76 | 7,200,000 | E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 4,077,302.27 | 1.63 |
| 638,000 | MGM CHINA HOLDINGS LTD | HKD | 1,105,951.70 | 0.44 | 3,801,000 | EVA AIRWAYS CORP | TWD | 2,230,276.15 | 0.89 |
| 560,000 | MTR CORP | HKD | 2,123,496.60 | 0.85 | 1,955,000 | EVERGREEN MARINE CORP TAIWAN LTD | TWD | 1,030,404.08 | 0.41 |
| 916,000 | POLY PROPERTY GROUP CO LTD | HKD | 491,479.06 | 0.20 | 2,024,228 | FAR EASTERN NEW CENTURY CORP | TWD | 2,285,702.72 | 0.92 |
| 180,000 | POWER ASSETS HOLDINGS LTD | HKD | 1,527,617.45 | 0.61 | 160,000 | FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD | TWD | 395,722.11 | 0.16 |
| 340,000 | SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD | HKD | 1,010,801.92 | 0.41 | 472,900 | FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP | TWD | 1,271,240.90 | 0.51 |
| 350,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | HKD | 5,128,172.06 | 2.06 | 267,750 | FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD | TWD | 1,041,277.91 | 0.42 |
| 152,600 | SWIRE PACIFIC LTD | HKD | 1,868,812.43 | 0.75 | 2,830,630 | FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 3,080,392.89 | 1.23 |
| 1,000,000 | TOWNGAS CHINA CO LTD | HKD | 742,914.26 | 0.30 | 3,010,000 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD | TWD | 9,446,841.90 | 3.80 |
| 810,000 | WHARF HOLDINGS LTD | HKD | 5,594,492.63 | 2.24 | 205,000 | HTC CORP | TWD | 1,986,115.61 | 0.80 |
| | | | 84,816,583.50 | 34.00 | 2,534,000 | KING YUAN ELECTRONICS CO LTD | TWD | 1,396,083.72 | 0.56 |
| Chiny | | | | | | | | | |
| 1,210,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD | HKD | 1,370,238.29 | 0.55 | 374,000 | MEDIATEK INC | TWD | 3,948,794.92 | 1.58 |
| 3,324,000 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD | HKD | 1,299,032.02 | 0.52 | 3,570,770 | MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 2,752,977.37 | 1.10 |
| 777,500 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD | HKD | 2,426,788.77 | 0.97 | 1,830,400 | PRINCE HOUSING & DEVELOPMENT CORP | TWD | 1,358,118.27 | 0.54 |
| 12,831,000 | BANK OF CHINA LTD | HKD | 4,898,559.96 | 1.96 | 589,000 | SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP | TWD | 1,334,183.91 | 0.53 |
| 2,400,000 | CHINA COAL ENERGY CO LTD | HKD | 2,191,597.07 | 0.88 | 899,000 | TAIWAN FERTILIZER CO LTD | TWD | 2,438,142.84 | 0.98 |
| 1,450,000 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD | HKD | 1,172,605.04 | 0.47 | 270,000 | TAIWAN HON CHUAN ENTERPRISE CO LTD | TWD | 591,331.64 | 0.24 |
| 6,500,000 | CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD | HKD | 3,789,378.65 | 1.52 | 4,850,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWD | 14,857,659.44 | 5.96 |
| 10,800,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 7,494,147.62 | 3.01 | 138,000 | TPK HOLDING CO LTD | TWD | 1,810,121.62 | 0.73 |
| 1,549,500 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD | HKD | 4,466,684.94 | 1.79 | 3,700,000 | UNITED MICROELECTRONICS CORP | TWD | 1,539,904.82 | 0.62 |
| 4,600,000 | CHINA NATIONAL MATERIALS CO LTD | HKD | 1,293,393.09 | 0.52 | 4,909,000 | YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD | TWD | 2,578,968.73 | 1.03 |
| 660,000 | CHINA OILFIELD SERVICES LTD | HKD | 1,203,675.88 | 0.48 | | | | 71,326,664.10 | 28.58 |
| 2,850,000 | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP | HKD | 2,661,335.57 | 1.07 | Bermudy | | | | |
| 3,250,000 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | HKD | 1,425,208.78 | 0.57 | 1,380,000 | KUNLUN ENERGY CO LTD | HKD | 2,420,662.30 | 0.97 |
| 640,000 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | HKD | 2,476,380.87 | 0.99 | | | | 2,420,662.30 | 0.97 |
| 1,650,000 | CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD | HKD | 725,695.68 | 0.29 | Kajmany | | | | |
| | | | | | 660,000 | CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD | HKD | 1,983,426.31 | 0.79 |
| | | | | | | | | 1,983,426.31 | 0.79 |
| | | | | | | | | 241,650,095.45 | 96.84 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 776,000 | CHIPBOND TECHNOLOGY CORP | TWD | 1,230,968.67 | 0.49 |
| | | | 1,230,968.67 | 0.49 |
| | | | 1,230,968.67 | 0.49 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 242,881,064.12 97.33

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 2.90 EUR | 3.73 USD | 01/10/2012 | 3.73 | 0.00 |
| 5.44 EUR | 7.00 USD | 02/10/2012 | 7.00 | 0.00 |
| | | | 10.73 | 0.00 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 242,881,064.12 | 97.33 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 6,447,435.02 | 2.58 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 212,993.35 | 0.09 |
| Aktywa netto ogółem | 249,541,492.49 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|--------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 252,637,026.98 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 USD | 235,585,978.11 | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 251 |
| | 30/09/2010 USD | 95,677,478.81 | | | 30/09/2011 | 1,327 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2010 | 1,145 | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 81,918 |
| | | 30/09/2011 EUR | 5,043.06 | | 30/09/2011 | 87,633 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | 61,431 | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 1,031.67 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 224,132 | |
| | 30/09/2011 USD | 817.46 | | 30/09/2011 | 257,375 | |
| | 30/09/2010 USD | 798.60 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 327.50 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 22,096 | |
| | 30/09/2011 EUR | 252.48 | | 30/09/2011 | 30,615 | |
| | 30/09/2010 EUR | 245.73 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 962.22 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 3,448 | |
| | 30/09/2011 USD | 770.38 | | 30/09/2011 | 5,168 | |
| | 30/09/2010 USD | 760.45 | | 30/09/2010 | 2,442 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 315.60 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - | |
| | 30/09/2011 EUR | 252.85 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 333.46 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 2,949 | |
| | 30/09/2011 EUR | 257.26 | | 30/09/2011 | 3,536 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | 2,595 | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 909.52 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 12,296 | |
| | 30/09/2011 USD | 731.76 | | 30/09/2011 | 14,646 | |
| | 30/09/2010 USD | 725.97 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 USD | - | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 10.40 | |
| | 30/09/2010 USD | - | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 10.00 | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 4,221.24 | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 20.00 | |
| | 30/09/2011 USD | 3,389.65 | Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2011 EUR | 3.00 | |
| | 30/09/2010 USD | 3,355.85 | | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,389.20 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,115.78 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | - | | | | |
| | 30/09/2011 | 8 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 34,570 | | | | |
| | 30/09/2011 | 39,140 | | | | |
| | 30/09/2010 | 47,704 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Health Care

*(denominowane w USD)***Oplaty bieżące w % ***

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.83% |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.83% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.89% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.87% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.92% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.37% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.35% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.21% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.85% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.92% |

Współczynnik obrotu portfela w % *

30/09/2012 141.80%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 246,118,241.83 |
| Akcje | | 246,118,241.83 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,827,514.25 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 4,460,778.52 |
| Aktywa ogółem | | 255,406,534.60 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,028,393.87) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (741,113.75) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (741,113.75) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,769,507.62) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 252,637,026.98 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------------------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 6,635,696.25 |
| Dywidendy | | 6,450,280.04 |
| Pozostałe dochody | 11 | 185,416.21 |
| Koszty ogółem | | (4,170,241.47) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (3,290,690.23) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (727,973.23) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (105,746.88) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (45,831.13) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,465,454.78 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 10,227,714.57 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (4,098,477.40) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (143,634.55) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 41,045,879.94 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (42,978.83) |
| Wynik działalności | | 49,453,958.51 |
| Subskrypcje | | 89,909,685.09 |
| Odkupy | (122,221,334.40) | |
| Podział zysku | | (91,260.33) |
| Aktywa netto na początek roku | | 235,585,978.11 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 252,637,026.98 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 54,110 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 3,709,781.60 | 1.47 | 5,100 | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | 235,334.19 | 0.09 |
| 35,644 | AETNA INC | USD | 1,411,502.40 | 0.56 | 275,100 | SHIONOGI & CO LTD | JPY | 4,214,899.74 | 1.66 |
| 6,679 | AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 256,807.55 | 0.10 | | | | 13,980,696.65 | 5.53 |
| 6,200 | AMERISOURCEBERGEN CORP | USD | 240,002.00 | 0.09 | Irlandia | | | | |
| 70,679 | AMGEN INC | USD | 5,959,653.28 | 2.36 | 52,246 | SHIRE PLC | GBP | 1,530,414.47 | 0.61 |
| 2,400 | BIOGEN IDEC INC | USD | 358,152.00 | 0.14 | 452,400 | WARNER CHILCOTT PLC | USD | 6,107,400.00 | 2.41 |
| 118,600 | CELGENE CORP | USD | 9,061,040.00 | 3.59 | | | | 7,637,814.47 | 3.02 |
| 5,600 | CIGNA CORP | USD | 264,152.00 | 0.10 | Dania | | | | |
| 7,000 | COVENTRY HEALTH CARE INC | USD | 291,830.00 | 0.12 | 31,442 | COLOPLAST A/S | DKK | 6,554,712.32 | 2.60 |
| 223,653 | ELI LILLY & CO | USD | 10,603,388.73 | 4.20 | 1,629 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 257,649.97 | 0.10 |
| 45,032 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | USD | 2,822,155.44 | 1.12 | | | | 6,812,362.29 | 2.70 |
| 10,300 | FOREST LABORATORIES INC | USD | 366,783.00 | 0.15 | Francja | | | | |
| 5,877 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 389,821.41 | 0.15 | 50,032 | SANOFI | EUR | 4,270,695.14 | 1.69 |
| 223,900 | HCA HOLDINGS INC | USD | 7,444,675.00 | 2.95 | | | | 4,270,695.14 | 1.69 |
| 48,544 | HUMANA INC | USD | 3,405,361.60 | 1.35 | Izrael | | | | |
| 5,600 | ILLUMINA INC | USD | 269,920.00 | 0.11 | 85,332 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | ILS | 3,458,523.58 | 1.37 |
| 161,641 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 11,138,681.31 | 4.41 | | | | 3,458,523.58 | 1.37 |
| 89,244 | MCKESSON CORP | USD | 7,677,661.32 | 3.04 | Australia | | | | |
| 81,000 | MEDTRONIC INC | USD | 3,492,720.00 | 1.38 | 38,048 | CSL LTD | AUD | 1,820,041.23 | 0.72 |
| 412,561 | MERCK & CO INC | USD | 18,606,501.10 | 7.36 | 20,617 | RAMSAY HEALTH CARE LTD | AUD | 514,979.61 | 0.20 |
| 280,835 | MYLAN INC/PA | USD | 6,852,374.00 | 2.71 | 66,316 | SONIC HEALTHCARE LTD | AUD | 934,435.18 | 0.37 |
| 44,300 | OMNICARE INC | USD | 1,504,871.00 | 0.60 | | | | 3,269,456.02 | 1.29 |
| 9,600 | PATTERSON COS INC | USD | 328,704.00 | 0.13 | Finlandia | | | | |
| 926,779 | PFIZER INC | USD | 23,030,458.15 | 9.12 | 136,018 | ORION OYJ | EUR | 2,913,536.09 | 1.15 |
| 185,400 | ST JUDE MEDICAL INC | USD | 7,810,902.00 | 3.09 | | | | 2,913,536.09 | 1.15 |
| 80,407 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 4,455,351.87 | 1.76 | Kanada | | | | |
| 22,100 | WELLPOINT INC | USD | 1,282,021.00 | 0.51 | 7,400 | CATAMARAN CORP | CAD | 724,620.15 | 0.29 |
| 111,300 | ZIMMER HOLDINGS INC | USD | 7,526,106.00 | 2.98 | 28,800 | VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC | CAD | 1,588,178.26 | 0.63 |
| | | | 140,561,377.76 | 55.65 | | | | 2,312,798.41 | 0.92 |
| Szwajcaria | | | | | | | | | |
| 91,970 | ACTELION LTD | CHF | 4,607,307.51 | 1.82 | Szwecja | | | | |
| 121,761 | NOVARTIS AG | CHF | 7,456,209.35 | 2.95 | 19,460 | ELEKTA AB | SEK | 257,474.15 | 0.10 |
| 76,752 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 14,349,144.92 | 5.68 | 25,693 | GETINGE AB | SEK | 776,675.81 | 0.31 |
| | | | 26,412,661.78 | 10.45 | | | | 1,034,149.96 | 0.41 |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 478,084 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GBP | 11,020,443.20 | 4.36 | | | | 246,118,241.83 | 97.42 |
| 558,057 | SMITH & NEPHEW PLC | GBP | 6,159,363.20 | 2.44 | Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| | | | 17,179,806.40 | 6.80 | Akcje | | | | |
| Niemcy | | | | | | | | | |
| 80,500 | BAYER AG | EUR | 6,921,131.83 | 2.74 | Stany Zjednoczone | | | | |
| 103,608 | CELESIO AG | EUR | 1,849,422.18 | 0.73 | 428,744 | AOI MEDICAL INC | USD | 0.00 | 0.00 |
| 3,670 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 426,536.23 | 0.17 | 254,701 | NAPO PHARMACEUTICALS INC | GBP | 0.00 | 0.00 |
| 57,304 | MERCK KGAA | EUR | 7,077,273.04 | 2.80 | | | | 0.00 | 0.00 |
| | | | 16,274,363.28 | 6.44 | | | | 0.00 | 0.00 |
| Japonia | | | | | | | | | |
| 27,500 | ALFRESA HOLDINGS CORP | JPY | 1,362,628.53 | 0.54 | Portfel papierów wartościowych ogółem | | | | |
| 37,400 | DAIICHI SANKYO CO LTD | JPY | 620,128.53 | 0.25 | | | | 246,118,241.83 | 97.42 |
| 46,900 | EISAI CO LTD | JPY | 2,121,953.73 | 0.84 | | | | | |
| 27,000 | KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD | JPY | 327,262.21 | 0.13 | | | | | |
| 17,500 | MEDIPAL HOLDINGS CORP | JPY | 241,580.98 | 0.10 | | | | | |
| 3,900 | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | 240,867.61 | 0.10 | | | | | |
| 148,400 | OTSUKA HOLDINGS CO LTD | JPY | 4,616,041.13 | 1.82 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 2,256,344.03 EUR | 16,814,431.38 DKK | 31/10/2012 | 2,902,786.60 | 232.89 |
| 495.35 EUR | 637.22 USD | 02/10/2012 | 637.22 | 0.05 |
| 114.08 EUR | 146.75 USD | 01/10/2012 | 146.75 | 0.01 |
| 790,576.81 EUR | 1,002,602.95 CAD | 31/10/2012 | 1,017,077.06 | (940.39) |
| 1,166,810.15 EUR | 5,910,857.21 ILS | 31/10/2012 | 1,501,101.26 | (3,026.21) |
| 1,151,655.56 EUR | 1,433,715.58 AUD | 31/10/2012 | 1,481,604.88 | (4,685.61) |
| 373,131.99 EUR | 3,182,014.43 SEK | 31/10/2012 | 480,034.31 | (4,714.54) |
| 8,829,073.86 EUR | 10,695,584.22 CHF | 31/10/2012 | 11,358,603.52 | (24,621.79) |
| 6,538,527.67 EUR | 5,226,637.48 GBP | 31/10/2012 | 8,411,815.85 | (24,926.12) |
| 4,596,423.97 EUR | 466,501,181.00 JPY | 31/10/2012 | 5,913,299.43 | (82,599.64) |
| 50,184,112.85 EUR | 65,176,616.56 USD | 31/10/2012 | 65,176,616.56 | (595,832.40) |
| | | | 98,243,723.44 | (741,113.75) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (741,113.75)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 246,118,241.83 | 97.42 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (741,113.75) | (0.29) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,827,514.25 | 1.91 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 2,432,384.65 | 0.96 |
| Aktywa netto ogółem | 252,637,026.98 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 9,077,820.59 |
| | 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) | 30/09/2012 USD | 5,552.03 |
| | 30/09/2011 USD | 5,219.67 |
| | 30/09/2010 USD | 6,881.04 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 298.80 |
| | 30/09/2011 EUR | 272.15 |
| | 30/09/2010 EUR | 356.28 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 292.88 |
| | 30/09/2011 EUR | 268.10 |
| | 30/09/2010 EUR | 352.74 |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 947 |
| | 30/09/2011 | 1,256 |
| | 30/09/2010 | 1,479 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 5,931 |
| | 30/09/2011 | 8,245 |
| | 30/09/2010 | 8,378 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 4,082 |
| | 30/09/2011 | 4,778 |
| | 30/09/2010 | 4,128 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.86% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.40% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (2.29%) |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 9,016,875.10 |
| Akcje | | 9,016,875.10 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 79,362.25 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 2,477,963.46 |
| Aktywa ogółem | | 11,574,200.81 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | (2,830.82) |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,493,532.58) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (16.82) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (16.82) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,496,380.22) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 9,077,820.59 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|---------------------|
| Zysk ogółem | | 149,392.98 |
| Dywidendy | | 149,378.87 |
| Odsetki bankowe | | 14.11 |
| Koszty ogółem | | (190,983.80) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (115,105.69) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (73,271.88) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (2,461.87) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (144.36) |
| Strata z inwestycji netto | | (41,590.82) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (778,401.48) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 565.43 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 25.44 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 1,238,321.49 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (0.72) |
| Wynik działalności | | 418,919.34 |
| Subskrypcje | | 919,685.64 |
| Odkupy | | (3,545,829.20) |
| Aktywa netto na początek roku | | 11,285,044.81 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 9,077,820.59 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |

| | | | | |
|--------|-----------------------------------|-----|------------|------|
| 22,479 | ADANI PORTS AND SPECIAL ECO | INR | 54,274.35 | 0.60 |
| 19,390 | ALLAHABAD BANK | INR | 53,929.53 | 0.59 |
| 13,862 | AMARA RAJA BATTERIES LTD | INR | 57,358.64 | 0.63 |
| 30,030 | ANDHRA BANK | INR | 64,250.36 | 0.71 |
| 10,222 | AXIS BANK LTD | INR | 219,963.41 | 2.42 |
| 1,653 | BAJAJ AUTO LTD | INR | 57,228.99 | 0.63 |
| 10,865 | BANK OF BARODA | INR | 163,968.91 | 1.81 |
| 1,975 | BHARAT ELECTRONICS LTD | INR | 45,157.83 | 0.50 |
| 21,564 | BHARAT PETROLEUM CORP LTD | INR | 143,705.49 | 1.58 |
| 24,911 | BHARTI AIRTEL LTD | INR | 125,487.78 | 1.38 |
| 11,971 | CANARA BANK | INR | 97,865.11 | 1.08 |
| 15,304 | CIPLA LTD/INDIA | INR | 110,257.28 | 1.21 |
| 23,651 | COAL INDIA LTD | INR | 161,021.41 | 1.77 |
| 10,042 | COROMANDEL INTERNATIONAL LTD | INR | 55,212.44 | 0.61 |
| 31,410 | DENA BANK | INR | 63,153.48 | 0.70 |
| 5,052 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD | INR | 157,766.65 | 1.74 |
| 13,425 | GAIL INDIA LTD | INR | 97,738.17 | 1.08 |
| 5,478 | HCL TECHNOLOGIES LTD | INR | 59,822.31 | 0.66 |
| 52,132 | HDFC BANK LTD | INR | 620,404.90 | 6.84 |
| 94,960 | HEIDELBERGCEMENT INDIA LTD | INR | 88,037.61 | 0.97 |
| 46,215 | HINDALCO INDUSTRIES LTD | INR | 105,844.57 | 1.17 |
| 35,621 | HINDUSTAN UNILEVER LTD | INR | 368,703.86 | 4.06 |
| 34,684 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP | INR | 506,861.83 | 5.59 |
| 23,467 | ICICI BANK LTD | INR | 472,498.89 | 5.20 |
| 15,601 | INFOSYS LTD | INR | 750,397.90 | 8.28 |
| 85,548 | ITC LTD | INR | 439,863.83 | 4.85 |
| 70,996 | JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD | INR | 111,046.92 | 1.22 |
| 15,730 | JINDAL STEEL & POWER LTD | INR | 127,149.22 | 1.40 |
| 3,778 | JSW STEEL LTD | INR | 54,222.13 | 0.60 |
| 15,277 | LIC HOUSING FINANCE LTD | INR | 81,851.93 | 0.90 |
| 9,797 | MAHINDRA & MAHINDRA LTD | INR | 160,453.85 | 1.77 |
| 25,612 | MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD | INR | 108,818.83 | 1.20 |
| 21,525 | NTPC LTD | INR | 68,519.24 | 0.75 |
| 39,380 | OIL & NATURAL GAS CORP LTD | INR | 209,125.76 | 2.30 |
| 13,061 | ORIENTAL BANK OF COMMERCE | INR | 74,782.86 | 0.82 |
| 19,881 | POWER FINANCE CORP LTD | INR | 71,239.15 | 0.78 |
| 33,636 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | INR | 532,360.09 | 5.87 |
| 27,500 | RELIANCE POWER LTD | INR | 51,199.17 | 0.56 |
| 24,820 | SATYAM COMPUTER SERVICES LTD | INR | 52,185.76 | 0.57 |
| 9,692 | STATE BANK OF INDIA | INR | 412,541.65 | 4.54 |
| 65,361 | STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD | INR | 123,299.26 | 1.36 |
| 13,971 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | INR | 184,752.54 | 2.04 |
| 17,202 | TATA CONSULTANCY SERVICES LTD | INR | 421,872.16 | 4.65 |
| 39,463 | TATA MOTORS LTD DVR DMV | INR | 120,233.28 | 1.32 |
| 57,454 | TATA MOTORS LTD MUMBAI | INR | 290,891.85 | 3.20 |
| 45,473 | TATA POWER CO LTD /NSDL/ | INR | 92,118.50 | 1.01 |
| 17,240 | TATA STEEL LTD | INR | 130,856.65 | 1.44 |
| 10,200 | TITAN INDUSTRIES LTD | INR | 50,666.41 | 0.56 |
| 14,258 | UNION BANK OF INDIA | INR | 56,375.12 | 0.62 |
| 9,373 | WIPRO LTD | INR | 67,909.60 | 0.75 |
| 3,775 | WOCKHARDT LTD | INR | 91,825.29 | 1.01 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|-----------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 35,038 | ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD | INR | 129,802.35 | 1.43 |
| | | | 9,016,875.10 | 99.33 |
| | | | 9,016,875.10 | 99.33 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 9,016,875.10 | 99.33 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | |
| 744.83 | EUR | 958.16 USD | 03/10/2012 | 958.16 | 0.07 |
| 36.44 | USD | 28.31 EUR | 04/10/2012 | 36.44 | 0.02 |
| 60.08 | EUR | 77.28 USD | 01/10/2012 | 77.28 | 0.01 |
| 42.53 | USD | 33.06 EUR | 03/10/2012 | 42.53 | 0.00 |
| 34,136.00 | EUR | 43,933.72 USD | 04/10/2012 | 43,933.72 | (16.92) |
| | | | 45,048.13 | (16.82) | |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (16.82) | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|---------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 9,016,875.10 | 99.33 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (16.82) | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 79,362.25 | 0.87 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (18,399.94) | (0.20) |
| Aktywa netto ogółem | 9,077,820.59 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|-----------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 46,904,769.22 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 31,958,454.52 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 9.00 |
| | 30/09/2010 EUR | 32,965,179.57 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 396.75 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.82% |
| | 30/09/2011 EUR | 304.70 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.86% |
| | 30/09/2010 EUR | 334.38 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.36% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 370.51 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.21% |
| | 30/09/2011 EUR | 287.51 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.87% |
| | 30/09/2010 EUR | 318.80 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 352.32 | Współczynnik obrotu | 30/09/2012 | 171.46% |
| | 30/09/2011 EUR | 274.76 | portfela w % * | | |
| | 30/09/2010 EUR | 306.21 | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | | | |
| | 30/09/2011 USD | - | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,385.43 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,077.43 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,199.23 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 52,363 | | | |
| | 30/09/2011 | 45,871 | | | |
| | 30/09/2010 | 39,626 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 37,772 | | | |
| | 30/09/2011 | 35,246 | | | |
| | 30/09/2010 | 40,465 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 28,697 | | | |
| | 30/09/2011 | 22,472 | | | |
| | 30/09/2010 | 13,836 | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1,410 | | | |
| | 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 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 46,430,003.56 |
| Akcje | | 46,430,003.56 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 37,123.81 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 37,123.81 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 855,150.10 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,625,013.26 |
| Aktywa ogółem | | 48,947,290.73 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,042,521.51) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,042,521.51) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 46,904,769.22 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,329,080.78 |
| Dywidendy | | 1,224,603.09 |
| Odsetki bankowe | | 1,584.17 |
| Pozostałe dochody | 11 | 102,893.52 |
| Koszty ogółem | | (708,998.49) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (567,363.31) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (123,974.09) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (16,997.14) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (663.95) |
| Zysk z inwestycji netto | | 620,082.29 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 2,881,541.07 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 545,776.28 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 71,240.14 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 4,664,888.00 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (80,733.05) |
| Wynik działalności | | 8,702,794.73 |
| Subskrypcje | | 63,568,763.84 |
| Odkupy | | (57,321,420.54) |
| Podział zysku | | (3,823.33) |
| Aktywa netto na początek roku | | 31,958,454.52 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 46,904,769.22 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 15,000 | BORGWARNER INC | USD | 805,790.91 | 1.72 |
| 131,200 | DELTA AIR LINES INC | USD | 934,156.24 | 1.99 |
| 226,698 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 4,001,796.80 | 8.52 |
| 51,500 | KBR INC | USD | 1,193,727.17 | 2.55 |
| 181,209 | PITNEY BOWES INC | USD | 1,946,605.81 | 4.15 |
| 27,700 | QUANTA SERVICES INC | USD | 531,822.77 | 1.13 |
| 20,300 | SPX CORP | USD | 1,032,120.48 | 2.20 |
| 32,600 | UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC | USD | 494,131.36 | 1.05 |
| 31,892 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 1,940,788.71 | 4.14 |
| 55,780 | US AIRWAYS GROUP INC | USD | 453,524.14 | 0.97 |
| 15,400 | VEECO INSTRUMENTS INC | USD | 359,353.28 | 0.77 |
| | | | 13,693,817.67 | 29.19 |
| Japonia | | | | |
| 61,600 | ASAHI HOLDINGS INC | JPY | 807,467.67 | 1.72 |
| 12,300 | DISCO CORP | JPY | 462,065.51 | 0.99 |
| 27,200 | EAST JAPAN RAILWAY CO | JPY | 1,404,979.68 | 2.99 |
| 140,000 | HITACHI LTD | JPY | 607,055.45 | 1.29 |
| 124,000 | ITOCHU CORP | JPY | 979,960.94 | 2.09 |
| 3,630 | KEYENCE CORP | JPY | 725,349.33 | 1.55 |
| 70,500 | KURITA WATER INDUSTRIES LTD | JPY | 1,217,852.54 | 2.60 |
| 108,800 | MITSUI & CO LTD | JPY | 1,193,553.33 | 2.54 |
| 792,000 | NIPPON YUSEN KK | JPY | 1,091,980.45 | 2.33 |
| 49,500 | OMRON CORP | JPY | 741,834.54 | 1.58 |
| 27,400 | SECOM CO LTD | JPY | 1,114,180.54 | 2.38 |
| 378,000 | SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD | JPY | 1,008,355.46 | 2.15 |
| | | | 11,354,635.44 | 24.21 |
| Holandia | | | | |
| 85,072 | EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV | EUR | 2,098,300.88 | 4.47 |
| 808,205 | POSTNL NV | EUR | 2,190,235.55 | 4.68 |
| 173,942 | USG PEOPLE NV | EUR | 1,024,518.38 | 2.18 |
| | | | 5,313,054.81 | 11.33 |
| Francja | | | | |
| 41,739 | ALSTOM SA | EUR | 1,138,848.62 | 2.43 |
| 52,188 | BOUYGUES SA | EUR | 991,572.00 | 2.11 |
| 36,702 | NEOPOST SA | EUR | 1,577,084.94 | 3.36 |
| 16,649 | VALLOUREC SA | EUR | 548,584.55 | 1.17 |
| 28,715 | VINCI SA | EUR | 951,758.68 | 2.03 |
| | | | 5,207,848.79 | 11.10 |
| Szwajcaria | | | | |
| 123,525 | ABB LTD | CHF | 1,802,221.60 | 3.84 |
| 38,803 | TYCO INTERNATIONAL LTD | USD | 1,696,896.06 | 3.62 |
| | | | 3,499,117.66 | 7.46 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 750,607 | HOMESERVE PLC | GBP | 1,978,521.80 | 4.22 |
| 377,482 | INVENSYS PLC | GBP | 1,109,191.66 | 2.36 |
| | | | 3,087,713.46 | 6.58 |
| Dania | | | | |
| 202 | AP MOELLER - MAERSK A/S | DKK | 1,125,059.39 | 2.40 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|-------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 19,022 | FLSMIDTH & CO A/S | DKK | 858,633.80 | 1.83 |
| | | | 1,983,693.19 | 4.23 |
| Szwecja | | | | |
| 116,799 | VOLVO AB | SEK | 1,275,293.81 | 2.72 |
| | | | 1,275,293.81 | 2.72 |
| Włochy | | | | |
| 48,870 | PRYSMIAN SPA | EUR | 678,315.60 | 1.45 |
| | | | 678,315.60 | 1.45 |
| Niemcy | | | | |
| 32,435 | AIXTRON SE NA | EUR | 336,513.13 | 0.72 |
| | | | 336,513.13 | 0.72 |
| | | | 46,430,003.56 | 98.99 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 46,430,003.56 | 98.99 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | |
| 10,000,000.00 | USD | 7,733,054.94 EUR | 30/11/2012 | 7,733,054.94 | 35,196.37 |
| 53,466,718.00 | JPY | 532,254.47 EUR | 03/10/2012 | 532,254.47 | 1,927.44 |
| | | | | 8,265,309.41 | 37,123.81 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 37,123.81 | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 46,430,003.56 | 98.99 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 37,123.81 | 0.08 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 855,150.10 | 1.82 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (417,508.25) | (0.89) |
| Aktywa netto ogółem | 46,904,769.22 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 205,882,920.92 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 USD | 169,114,398.87 | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 103,318 |
| | 30/09/2010 USD | 151,922,507.66 | | | 30/09/2011 | 78,722 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2010 | 108,050 | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 8,707.47 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 6,303 |
| | | 30/09/2011 EUR | 6,966.48 | | 30/09/2011 | 7,838 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | 10,127 | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 817.86 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 60,579 | |
| | 30/09/2011 USD | 682.45 | | 30/09/2011 | 82,563 | |
| | 30/09/2010 USD | 658.40 | | 30/09/2010 | 101,926 | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 489.28 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 383,270 | |
| | 30/09/2011 EUR | 395.55 | | 30/09/2011 | 475,209 | |
| | 30/09/2010 EUR | 378.93 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 763.29 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 6,312 | |
| | 30/09/2011 USD | 643.52 | | 30/09/2011 | 7,615 | |
| | 30/09/2010 USD | 627.28 | | 30/09/2010 | 64 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 41.32 | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 803 | |
| | 30/09/2011 EUR | 35.20 | | 30/09/2011 | 442 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,921.82 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 26,481 | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,561.38 | | 30/09/2011 | 6,194 | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,503.48 | | 30/09/2010 | 5,708 | |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 HUF | 57,537.99 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - | |
| | 30/09/2011 HUF | 48,114.93 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 HUF | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 719.22 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1,656 | |
| | 30/09/2011 USD | 609.43 | | 30/09/2011 | 1,995 | |
| | 30/09/2010 USD | 597.07 | | 30/09/2010 | 2,653 | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 38,937 | |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 | 37,580 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 3,695.69 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 USD | 3,115.87 | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 4.00 | |
| | 30/09/2010 USD | 3,041.02 | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 5.00 | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 165.32 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 140.65 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.82% | |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.83% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 110 | | | | |
| | 30/09/2011 | 270 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

| | | |
|---|------------|---------|
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.86% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.87% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.92% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.37% |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 2.41% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.36% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.23% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.87% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.92% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 144.15% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 188,482,095.07 |
| Akcje | | 188,482,095.07 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 20,241,573.49 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 5,993,583.88 |
| Aktywa ogółem | | 214,717,252.44 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (8,633,350.30) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (200,981.22) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (200,981.22) |
| Zobowiązania ogółem | | (8,834,331.52) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 205,882,920.92 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,912,311.82 |
| Dywidendy | | 1,655,938.01 |
| Odsetki bankowe | | 2,235.31 |
| Pozostałe dochody | 11 | 254,138.50 |
| Koszty ogółem | | (2,886,871.77) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (2,307,212.39) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (513,008.44) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (66,056.69) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (594.25) |
| Strata z inwestycji netto | | (974,559.95) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 12,236,990.19 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (55,648.05) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (300,807.52) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 14,578,406.94 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (408,392.88) |
| Wynik działalności | | 25,075,988.73 |
| Subskrypcje | | 171,337,319.86 |
| Odkupy | | (159,644,786.54) |
| Aktywa netto na początek roku | | 169,114,398.87 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 205,882,920.92 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 248,600 | ACME PACKET INC | USD | 4,251,060.00 | 2.06 |
| 227,726 | ADOBE SYSTEMS INC | USD | 7,391,985.96 | 3.59 |
| 103,300 | ALTERA CORP | USD | 3,510,650.50 | 1.71 |
| 11,814 | APPLE INC | USD | 7,883,009.64 | 3.84 |
| 79,800 | ARUBA NETWORKS INC | USD | 1,794,303.00 | 0.87 |
| 223,055 | CIENA CORP | USD | 3,033,548.00 | 1.47 |
| 199,141 | FINISAR CORP | USD | 2,847,716.30 | 1.38 |
| 36,500 | F5 NETWORKS INC | USD | 3,821,550.00 | 1.86 |
| 23,478 | GOOGLE INC | USD | 17,714,151.00 | 8.61 |
| 397,400 | HEWLETT-PACKARD CO | USD | 6,779,644.00 | 3.29 |
| 93,880 | INFORMATICA CORP | USD | 3,267,962.80 | 1.59 |
| 40,900 | KLA-TENCOR CORP | USD | 1,951,134.50 | 0.95 |
| 42,100 | LAM RESEARCH CORP | USD | 1,338,148.50 | 0.65 |
| 795,700 | MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 4,762,264.50 | 2.31 |
| 535,019 | MICROSOFT CORP | USD | 15,932,865.82 | 7.75 |
| 138,353 | NEOPHOTONICS CORP | USD | 807,981.52 | 0.39 |
| 172,862 | NETAPP INC | USD | 5,683,702.56 | 2.76 |
| 126,800 | NUANCE COMMUNICATIONS INC | USD | 3,156,052.00 | 1.53 |
| 103,223 | QUALCOMM INC | USD | 6,450,405.27 | 3.13 |
| 106,800 | RIVERBED TECHNOLOGY INC | USD | 2,485,236.00 | 1.21 |
| 93,439 | SANDISK CORP | USD | 4,058,055.77 | 1.97 |
| 79,241 | SUPER MICRO COMPUTER INC | USD | 953,269.23 | 0.46 |
| 145,776 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | USD | 5,011,778.88 | 2.43 |
| 55,700 | VEECO INSTRUMENTS INC | USD | 1,672,114.00 | 0.81 |
| 42,600 | VMWARE INC | USD | 4,121,124.00 | 2.00 |
| | | | 120,679,713.75 | 58.62 |
| Japonia | | | | |
| 54,100 | DISCO CORP | JPY | 2,614,601.54 | 1.27 |
| 920,000 | HITACHI LTD | JPY | 5,132,133.68 | 2.50 |
| 184,300 | IBIDEN CO LTD | JPY | 2,702,908.74 | 1.31 |
| 35,300 | KAKAKU.COM INC | JPY | 1,332,597.69 | 0.65 |
| 16,044 | KEYENCE CORP | JPY | 4,124,421.59 | 2.00 |
| 94,900 | MURATA MANUFACTURING CO LTD | JPY | 5,068,245.50 | 2.46 |
| 180,700 | OMRON CORP | JPY | 3,483,933.16 | 1.69 |
| | | | 24,458,841.90 | 11.88 |
| Izrael | | | | |
| 137,747 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD | USD | 6,633,895.52 | 3.23 |
| 60,950 | NICE SYSTEMS LTD ADR | USD | 2,024,759.00 | 0.98 |
| | | | 8,658,654.52 | 4.21 |
| Chiny | | | | |
| 71,000 | BAIDU INC/CHINA ADR | USD | 8,294,220.00 | 4.03 |
| | | | 8,294,220.00 | 4.03 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 320,408 | IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP PLC | GBP | 2,457,625.44 | 1.20 |
| 2,734,911 | MONITISE PLC | GBP | 1,589,880.32 | 0.77 |
| 612,388 | SPIRENT COMMUNICATIONS PLC | GBP | 1,524,859.33 | 0.74 |
| | | | 5,572,365.09 | 2.71 |
| Holandia | | | | |
| 71,527 | ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 2,408,149.88 | 1.17 |
| 192,194 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV | EUR | 1,389,587.57 | 0.67 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 64,261 | INTERXION HOLDING NV | USD | 1,460,009.92 | 0.71 |
| | | | 5,257,747.37 | 2.55 |
| Francja | | | | |
| 85,606 | NEOPOST SA | EUR | 4,732,377.04 | 2.30 |
| | | | 4,732,377.04 | 2.30 |
| Korea Południowa | | | | |
| 3,642 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 4,410,672.78 | 2.14 |
| | | | 4,410,672.78 | 2.14 |
| Dania | | | | |
| 127,578 | BANG & OLUFSEN A/S | DKK | 1,750,328.06 | 0.85 |
| | | | 1,750,328.06 | 0.85 |
| Tajwan | | | | |
| 69,000 | LARGAN PRECISION CO LTD | TWD | 1,428,795.61 | 0.69 |
| | | | 1,428,795.61 | 0.69 |
| Niemcy | | | | |
| 103,937 | AIXTRON SE NA | EUR | 1,387,292.58 | 0.67 |
| | | | 1,387,292.58 | 0.67 |
| Szwecja | | | | |
| 85,598 | TRANSMODE HOLDING AB | SEK | 985,670.77 | 0.48 |
| | | | 985,670.77 | 0.48 |
| Hongkong | | | | |
| 2,590,650 | COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD | HKD | 865,415.60 | 0.42 |
| | | | 865,415.60 | 0.42 |
| | | | 188,482,095.07 | 91.55 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

| Akcje | | | | |
|--------------------------|-------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Niemcy | | | | |
| 17,200 | TELDAFAX AG | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 41,000 | WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP | USD | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 188,482,095.07 91.55

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|---------------|-----------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 18,000,000.00 | USD | 13,919,498.90 | EUR | 30/11/2012 | 18,000,000.00 | 81,551.31 |
| 8,375,647.00 | JPY | 83,435.33 | EUR | 31/10/2012 | 107,652.19 | 311.57 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------------|---------------------|----------------------|---|
| 74,361.59 SGD | 46,904.00 EUR | 31/10/2012 | 60,619.20 | 257.36 |
| 565,169.00 TWD | 14,943.92 EUR | 31/10/2012 | 19,280.18 | 49.80 |
| 184,819.87 EUR | 1,377,290.37 DKK | 31/10/2012 | 237,770.76 | 19.09 |
| 13,171.20 HKD | 1,313.60 EUR | 31/10/2012 | 1,698.80 | 8.37 |
| 321.10 EUR | 91,350.83 HUF | 31/10/2012 | 413.10 | 2.80 |
| 99.35 EUR | 127.80 USD | 02/10/2012 | 127.80 | 0.01 |
| 217.79 USD | 169.31 EUR | 01/10/2012 | 217.79 | (0.03) |
| 31,527.00 HUF | 110.58 EUR | 31/10/2012 | 142.28 | (0.66) |
| 54,640.06 GBP | 68,663.86 EUR | 31/10/2012 | 88,232.77 | (137.20) |
| 47,186.32 EUR | 75,012.06 SGD | 31/10/2012 | 60,705.20 | (424.29) |
| 89,338.33 EUR | 899,426.06 HKD | 31/10/2012 | 114,933.77 | (1,039.58) |
| 108,904.00 EUR | 928,717.17 SEK | 31/10/2012 | 140,105.00 | (1,376.00) |
| 163,093.49 EUR | 6,206,260.00 TWD | 31/10/2012 | 209,819.77 | (1,845.84) |
| 590,052.28 EUR | 471,664.19 GBP | 31/10/2012 | 759,102.26 | (2,249.39) |
| 455,745.35 EUR | 661,831,294.00 KRW | 31/10/2012 | 586,316.39 | (8,061.13) |
| 2,358,668.26 EUR | 239,351,864.00 JPY | 31/10/2012 | 3,034,426.72 | (41,941.83) |
| 19,043,792.29 EUR | 24,733,125.23 USD | 31/10/2012 | 24,733,125.23 | (226,105.58) |
| | | | 48,154,689.21 | (200,981.22) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (200,981.22) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 188,482,095.07 | 91.55 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (200,981.22) | (0.10) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 20,241,573.49 | 9.83 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (2,639,766.42) | (1.28) |
| Aktywa netto ogółem | 205,882,920.92 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 JPY | 8,502,900,667.00 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 JPY | 9,253,729,652.35 | | Capitalisation I (JPY) | 30/09/2012 | 997,681 |
| | 30/09/2010 JPY | 11,460,018,947.00 | | | 30/09/2011 | 1,229,527 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2010 | 1,232,521 | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 24.29 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 204 |
| | | 30/09/2011 EUR | 22.60 | | 30/09/2011 | 240 |
| | 30/09/2010 EUR | 22.28 | | 30/09/2010 | 139 | |
| Capitalisation I (JPY) | 30/09/2012 JPY | 2,416.00 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 2,183 | |
| | 30/09/2011 JPY | 2,323.00 | | 30/09/2011 | 1,724 | |
| | 30/09/2010 JPY | 2,525.00 | | 30/09/2010 | 1,084 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 20,234.89 | Capitalisation P (JPY) | 30/09/2012 | 1,458,113 | |
| | 30/09/2011 PLN | 19,024.73 | | 30/09/2011 | 1,525,057 | |
| | 30/09/2010 PLN | 20,390.92 | | 30/09/2010 | 2,005,981 | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 153.93 | Capitalisation S (JPY) | 30/09/2012 | 436,989 | |
| | 30/09/2011 EUR | 144.44 | | 30/09/2011 | 510,356 | |
| | 30/09/2010 EUR | 143.58 | | 30/09/2010 | 524,718 | |
| Capitalisation P (JPY) | 30/09/2012 JPY | 2,253.00 | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 44,118 | |
| | 30/09/2011 JPY | 2,184.00 | | 30/09/2011 | 43,700 | |
| | 30/09/2010 JPY | 2,394.00 | | 30/09/2010 | 37,917 | |
| Capitalisation S (JPY) | 30/09/2012 JPY | 2,411.00 | Capitalisation X (JPY) | 30/09/2012 | 272,770 | |
| | 30/09/2011 JPY | 2,319.00 | | 30/09/2011 | 298,899 | |
| | 30/09/2010 JPY | 2,522.00 | | 30/09/2010 | 325,979 | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 88.61 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 164 | |
| | 30/09/2011 EUR | 83.02 | | 30/09/2011 | 44 | |
| | 30/09/2010 EUR | 82.42 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X (JPY) | 30/09/2012 JPY | 2,110.00 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 3,955 | |
| | 30/09/2011 JPY | 2,056.00 | | 30/09/2011 | 3,591 | |
| | 30/09/2010 JPY | 2,265.00 | | 30/09/2010 | 1,023 | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 86.08 | Distribution P (JPY) | 30/09/2012 | 250,984 | |
| | 30/09/2011 USD | 84.61 | | 30/09/2011 | 310,413 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | 427,858 | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 6,048.00 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 CZK | 5,997.68 | | Distribution P (JPY) | 14/12/2011 JPY | 7.25 |
| | 30/09/2010 CZK | 6,662.35 | | Distribution P (JPY) | 14/12/2010 JPY | 7.00 |
| Distribution P (JPY) | 30/09/2012 JPY | 2,050.00 | Distribution P (JPY) | 05/01/2010 JPY | 10.00 | |
| | 30/09/2011 JPY | 1,994.00 | | | | |
| | 30/09/2010 JPY | 2,193.00 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 17,700 | | | |
| | | 30/09/2011 | 22,153 | | | |
| | 30/09/2010 | 23,086 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

| | | |
|---|------------|--------|
| Oplaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.81% |
| Capitalisation I (JPY) | 30/09/2012 | 0.81% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.86% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.64% |
| Capitalisation P (JPY) | 30/09/2012 | 1.65% |
| Capitalisation S (JPY) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1.51% |
| Capitalisation X (JPY) | 30/09/2012 | 2.15% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.15% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.19% |
| Distribution P (JPY) | 30/09/2012 | 1.65% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 16.39% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 8,184,759,450.00 |
| Akcje | | 8,184,759,450.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 3,134,000.00 |
| Kontrakty terminowe futures | | 3,134,000.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 247,087,731.00 |
| Depozyty zabezpieczające | | 4,811,180.00 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 86,426,674.00 |
| Aktywa ogółem | | 8,526,219,035.00 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (21,147,377.00) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (2,170,991.00) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (2,170,991.00) |
| Zobowiązania ogółem | | (23,318,368.00) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 8,502,900,667.00 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-------------------------|
| Zysk ogółem | | 243,130,400.00 |
| Dywidendy | | 243,111,392.00 |
| Odsetki bankowe | | 19,008.00 |
| Koszty ogółem | | (128,837,779.00) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (100,468,041.00) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (24,618,850.00) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (3,682,167.00) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (68,721.00) |
| Zysk z inwestycji netto | | 114,292,621.00 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (616,554,007.35) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (5,218,540.00) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 75,936.00 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 691,005,848.00 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 10,729,843.00 |
| Wynik działalności | | 194,331,700.65 |
| Subskrypcje | | 4,648,205,101.00 |
| Odkupy | | (5,591,282,323.00) |
| Podział zysku | | (2,083,464.00) |
| Aktywa netto na początek roku | | 9,253,729,652.35 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 8,502,900,667.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 18,700 | ABC-MART INC | JPY | 64,515,000.00 | 0.76 |
| 44,000 | AEON CREDIT SERVICE CO LTD | JPY | 73,920,000.00 | 0.87 |
| 48,800 | ASAHI CO LTD | JPY | 64,952,800.00 | 0.76 |
| 38,200 | ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 151,463,000.00 | 1.78 |
| 28,000 | AVEX GROUP HOLDINGS INC | JPY | 44,968,000.00 | 0.53 |
| 128,000 | BANK OF YOKOHAMA LTD | JPY | 47,488,000.00 | 0.56 |
| 9,200 | BENESSE HOLDINGS INC | JPY | 34,776,000.00 | 0.41 |
| 27,900 | BRIDGESTONE CORP | JPY | 50,499,000.00 | 0.59 |
| 58,200 | CANON INC | JPY | 145,209,000.00 | 1.71 |
| 34,900 | CAPCOM CO LTD | JPY | 56,398,400.00 | 0.66 |
| 6,200 | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO | JPY | 42,532,000.00 | 0.50 |
| 60,000 | COMSYS HOLDINGS CORP | JPY | 65,340,000.00 | 0.77 |
| 207,000 | DAICEL CORP | JPY | 96,876,000.00 | 1.14 |
| 49,000 | DAIHATSU MOTOR CO LTD | JPY | 63,798,000.00 | 0.75 |
| 638 | DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD | JPY | 56,526,800.00 | 0.66 |
| 144,000 | DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING CO LTD | JPY | 55,296,000.00 | 0.65 |
| 17,100 | DISCO CORP | JPY | 64,296,000.00 | 0.76 |
| 29,800 | EAST JAPAN RAILWAY CO | JPY | 154,066,000.00 | 1.81 |
| 25,400 | EISAI CO LTD | JPY | 89,408,000.00 | 1.05 |
| 10,200 | FANUC CORP | JPY | 128,316,000.00 | 1.51 |
| 80,000 | FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD | JPY | 51,840,000.00 | 0.61 |
| 594,000 | HITACHI LTD | JPY | 257,796,000.00 | 3.03 |
| 62,700 | HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD | JPY | 82,137,000.00 | 0.97 |
| 83,600 | HONDA MOTOR CO LTD | JPY | 200,389,200.00 | 2.36 |
| 341,000 | IHI CORP | JPY | 59,334,000.00 | 0.70 |
| 115,000 | ISUZU MOTORS LTD | JPY | 43,355,000.00 | 0.51 |
| 36,800 | ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP | JPY | 149,408,000.00 | 1.76 |
| 76,400 | JAPAN TOBACCO INC | JPY | 178,928,800.00 | 2.10 |
| 35,000 | JGC CORP | JPY | 91,175,000.00 | 1.07 |
| 37,000 | JS GROUP CORP | JPY | 68,894,000.00 | 0.81 |
| 325,390 | JX HOLDINGS INC | JPY | 138,941,530.00 | 1.63 |
| 43,200 | KAKAKU.COM INC | JPY | 126,878,400.00 | 1.49 |
| 58,300 | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY | 35,563,000.00 | 0.42 |
| 31,000 | KAO CORP | JPY | 71,300,000.00 | 0.84 |
| 15,800 | KDDI CORP | JPY | 95,748,000.00 | 1.13 |
| 2,515 | KEYENCE CORP | JPY | 50,300,000.00 | 0.59 |
| 22,000 | KOMATSU LTD | JPY | 33,814,000.00 | 0.40 |
| 15,800 | K'S HOLDINGS CORP | JPY | 30,778,400.00 | 0.36 |
| 201,000 | KUBOTA CORP | JPY | 158,790,000.00 | 1.87 |
| 102,300 | KURARAY CO LTD | JPY | 90,740,100.00 | 1.07 |
| 279,000 | MARUBENI CORP | JPY | 138,942,000.00 | 1.63 |
| 96,300 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 136,649,700.00 | 1.61 |
| 235,000 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 135,360,000.00 | 1.59 |
| 135,000 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 201,690,000.00 | 2.37 |
| 240,000 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 94,080,000.00 | 1.11 |
| 772,720 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 282,815,520.00 | 3.34 |
| 155,300 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 170,519,400.00 | 2.01 |
| 187,000 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 31,042,000.00 | 0.37 |
| 1,489,100 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 189,115,700.00 | 2.22 |
| 44,700 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 43,940,100.00 | 0.52 |
| 20,400 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 116,484,000.00 | 1.37 |
| 18,000 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 32,454,000.00 | 0.38 |
| 34,100 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 92,376,900.00 | 1.09 |
| 121,000 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 116,402,000.00 | 1.37 |
| 103,400 | MAZDA MOTOR CORP | JPY | 222,103,200.00 | 2.61 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w JPY | % WAN |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 50 | NIPPON BUILDING FUND INC | JPY | 42,050,000.00 | 0.49 |
| 55,000 | NIPPON SHOKUBAI CO LTD | JPY | 48,015,000.00 | 0.56 |
| 18,100 | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP | JPY | 67,332,000.00 | 0.79 |
| 306,200 | NISSAN MOTOR CO LTD | JPY | 203,623,000.00 | 2.39 |
| 7,200 | NITORI HOLDINGS CO LTD | JPY | 52,200,000.00 | 0.61 |
| 166,300 | NOMURA HOLDINGS INC | JPY | 46,397,700.00 | 0.55 |
| 633 | NTT DOCOMO INC | JPY | 80,137,800.00 | 0.94 |
| 106,000 | OKUMA CORP | JPY | 48,866,000.00 | 0.57 |
| 16,810 | ORIX CORP | JPY | 131,790,400.00 | 1.55 |
| 65,000 | PANASONIC CORP | JPY | 33,540,000.00 | 0.39 |
| 25,700 | PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LTD | JPY | 65,920,500.00 | 0.78 |
| 32,800 | PARK24 CO LTD | JPY | 41,918,400.00 | 0.49 |
| 351,300 | PIONEER CORP | JPY | 67,098,300.00 | 0.79 |
| 64,200 | RAKUTEN INC | JPY | 51,039,000.00 | 0.60 |
| 6,700 | RINNAI CORP | JPY | 38,994,000.00 | 0.46 |
| 20,800 | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | 74,672,000.00 | 0.88 |
| 10,400 | SHIMANO INC | JPY | 59,072,000.00 | 0.69 |
| 65,000 | SHIZUOKA BANK LTD | JPY | 51,935,000.00 | 0.61 |
| 471,000 | SHOWA DENKO KK | JPY | 58,404,000.00 | 0.69 |
| 42,900 | SOFTBANK CORP | JPY | 135,564,000.00 | 1.59 |
| 36,900 | SONY CORP | JPY | 33,911,100.00 | 0.40 |
| 87,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 212,280,000.00 | 2.50 |
| 16,100 | SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD | JPY | 63,031,500.00 | 0.74 |
| 336,000 | TAIHEIYO CEMENT CORP | JPY | 56,448,000.00 | 0.66 |
| 23,000 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | 82,685,000.00 | 0.97 |
| 40,500 | TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC | JPY | 25,434,000.00 | 0.30 |
| 45,200 | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 90,128,800.00 | 1.06 |
| 301,000 | TOKYO GAS CO LTD | JPY | 129,430,000.00 | 1.52 |
| 156,000 | TOKYU LAND CORP | JPY | 65,208,000.00 | 0.77 |
| 122,900 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 373,616,000.00 | 4.40 |
| 75,000 | YASKAWA ELECTRIC CORP | JPY | 39,225,000.00 | 0.46 |
| 136,000 | 77 BANK LTD | JPY | 44,064,000.00 | 0.52 |
| | | | 8,184,759,450.00 | 96.26 |

| | | | | |
|--|--|--|-------------------------|--------------|
| | | | 8,184,759,450.00 | 96.26 |
|--|--|--|-------------------------|--------------|

Portfel papierów wartościowych ogółem

| | | | | |
|--|--|--|-------------------------|--------------|
| | | | 8,184,759,450.00 | 96.26 |
|--|--|--|-------------------------|--------------|

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w JPY | Niezrealizowany zysk lub (strata) w JPY |
|--|----------------|---------------------|-----------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 19,607,337.00 | 801,356.78 | 15/10/2012 | 19,607,337.00 | 190,861.00 |
| 1,900,590.00 | 463,853.74 | 15/10/2012 | 1,900,590.00 | 58,534.00 |
| 55.00 | 0.55 | 01/10/2012 | 55.00 | 0.00 |
| 138.00 | 1.38 | 02/10/2012 | 138.00 | 0.00 |
| 4,903,256.41 | 118,806,128.00 | 15/10/2012 | 118,806,128.00 | (2,668.00) |
| 24,305,009.22 | 98,937,791.00 | 15/10/2012 | 98,937,791.00 | (2,417,718.00) |
| | | | 239,252,039.00 | (2,170,991.00) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w JPY | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w JPY |
|--|-------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy | | | | |
| 24 | TOPIX INDEX FUTURE 13/12/2012 | JPY | 176,400,000.00 | 3,134,000.00 |
| | | | 176,400,000.00 | 3,134,000.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 963,009.00 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 8,184,759,450.00 | 96.26 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 963,009.00 | 0.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 247,087,731.00 | 2.91 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 70,090,477.00 | 0.82 |
| Aktywa netto ogółem | 8,502,900,667.00 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------|--------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 JPY | 686,039,859.05 | | | |
| | 30/09/2011 JPY | 672,815,874.71 | | | |
| | 30/09/2010 JPY | 767,938,721.00 | | | |
| | | | Capitalisation X (JPY) | 30/09/2012 | 2.35% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (JPY) | 30/09/2012 | 1.85% |
| Capitalisation P (JPY) | 30/09/2012 JPY | 8,682.00 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 29.46% |
| | 30/09/2011 JPY | 8,109.00 | | | |
| | 30/09/2010 JPY | 7,717.00 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,629.22 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,477.92 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation X (JPY) | 30/09/2012 JPY | 8,197.00 | | | |
| | 30/09/2011 JPY | 7,694.00 | | | |
| | 30/09/2010 JPY | 7,359.00 | | | |
| Distribution P (JPY) | 30/09/2012 JPY | 33,370.00 | | | |
| | 30/09/2011 JPY | 31,169.00 | | | |
| | 30/09/2010 JPY | 29,710.00 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation P (JPY) | 30/09/2012 | 55,986 | | | |
| | 30/09/2011 | 53,969 | | | |
| | 30/09/2010 | 65,677 | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 6 | | | |
| | 30/09/2011 | 1 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (JPY) | 30/09/2012 | 9,833 | | | |
| | 30/09/2011 | 13,899 | | | |
| | 30/09/2010 | 12,398 | | | |
| Distribution P (JPY) | 30/09/2012 | 3,548 | | | |
| | 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 | | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | |
| Capitalisation P (JPY) | 30/09/2012 | 1.85% | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.36% | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 668,270,370.00 |
| Akcje | | 668,270,370.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 14,300,512.00 |
| Depozyty zabezpieczające | | 10,000.00 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 15,729,510.00 |
| Aktywa ogółem | | 698,310,392.00 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (12,270,532.95) |
| Zobowiązania ogółem | | (12,270,532.95) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 686,039,859.05 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Zysk ogółem | | 12,943,411.00 |
| Dywidendy | | 12,941,421.00 |
| Odsetki bankowe | | 1,990.00 |
| Koszty ogółem | | (13,571,353.95) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (11,086,193.00) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (2,121,946.95) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (363,214.00) |
| Strata z inwestycji netto | | (627,942.95) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 41,878,954.29 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (1,672,999.00) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 484.00 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 6,846,559.00 |
| Wynik działalności | | 46,425,055.34 |
| Subskrypcje | | 155,998,113.00 |
| Odkupy | | (189,199,184.00) |
| Aktywa netto na początek roku | | 672,815,874.71 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 686,039,859.05 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | 12,765,000.00 | 1.86 |
| 8,800 | AEON CREDIT SERVICE CO LTD | JPY | 14,784,000.00 | 2.15 |
| 1,300 | AIN PHARMACIEZ INC | JPY | 7,241,000.00 | 1.06 |
| 10,000 | ASAHI CO LTD | JPY | 13,310,000.00 | 1.94 |
| 4,200 | ASAHI INTECC CO LTD | JPY | 10,416,000.00 | 1.52 |
| 6,800 | AVEX GROUP HOLDINGS INC | JPY | 10,920,000.00 | 1.59 |
| 6,800 | BANK OF THE RYUKYUS LTD | JPY | 6,915,600.00 | 1.01 |
| 142 | BEST BRIDAL INC | JPY | 12,765,800.00 | 1.86 |
| 76 | CYBERAGENT INC | JPY | 12,798,400.00 | 1.87 |
| 5,000 | DAI-ICHI SEIKO CO LTD | JPY | 5,160,000.00 | 0.75 |
| 2,000 | DISCO CORP | JPY | 7,520,000.00 | 1.10 |
| 19,000 | DOWA HOLDINGS CO LTD | JPY | 10,279,000.00 | 1.50 |
| 94 | DWANGO CO LTD | JPY | 11,082,600.00 | 1.62 |
| 2,200 | FP CORP | JPY | 13,530,000.00 | 1.97 |
| 6,100 | FUJI PHARMA CO LTD | JPY | 7,844,600.00 | 1.14 |
| 6,400 | HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD | JPY | 8,384,000.00 | 1.22 |
| 33,000 | HOSOKAWA MICRON CORP | JPY | 14,256,000.00 | 2.08 |
| 2,300 | ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP | JPY | 9,338,000.00 | 1.36 |
| 36,000 | ITOHAM FOODS INC | JPY | 12,312,000.00 | 1.79 |
| 69,000 | JEOL LTD | JPY | 12,075,000.00 | 1.76 |
| 13,800 | JP-HOLDINGS INC | JPY | 13,951,800.00 | 2.03 |
| 25,700 | KABU.COM SECURITIES CO LTD | JPY | 5,833,900.00 | 0.85 |
| 10,000 | KAGOSHIMA BANK LTD | JPY | 5,150,000.00 | 0.75 |
| 5,500 | KAKAKU.COM INC | JPY | 16,153,500.00 | 2.36 |
| 3,400 | KAMEDA SEIKA CO LTD | JPY | 6,674,200.00 | 0.97 |
| 15,000 | KANTO NATURAL GAS DEVELOPMENT LTD | JPY | 6,405,000.00 | 0.93 |
| 6,500 | KEWPIE CORP | JPY | 8,489,000.00 | 1.24 |
| 5,100 | LIFENET INSURANCE CO | JPY | 5,258,100.00 | 0.77 |
| 3,400 | LIVENSENSE INC | JPY | 14,858,000.00 | 2.17 |
| 33,000 | MITSUI MINING & SMELTING CO LTD | JPY | 5,478,000.00 | 0.80 |
| 5,300 | MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO LTD | JPY | 7,621,400.00 | 1.11 |
| 8,600 | NICHII GAKKAN CO | JPY | 6,458,600.00 | 0.94 |
| 5,000 | NIFCO INC/JAPAN | JPY | 9,015,000.00 | 1.31 |
| 101 | NIFTY CORP | JPY | 14,119,800.00 | 2.06 |
| 11,000 | NIKKISO CO LTD | JPY | 10,582,000.00 | 1.54 |
| 22,000 | NIPPON DENKO CO LTD | JPY | 4,378,000.00 | 0.64 |
| 11,000 | NIPPON SEIKI CO LTD | JPY | 8,580,000.00 | 1.25 |
| 12,000 | NIPPON SHOKUBAI CO LTD | JPY | 10,476,000.00 | 1.53 |
| 15,000 | NISSHINBO HOLDINGS INC | JPY | 7,710,000.00 | 1.12 |
| 49,000 | NOMURA CO LTD | JPY | 12,250,000.00 | 1.79 |
| 6,700 | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC | JPY | 9,192,400.00 | 1.34 |
| 20,000 | OKAMURA CORP | JPY | 12,040,000.00 | 1.76 |
| 5,300 | OSAKA STEEL CO LTD | JPY | 6,778,700.00 | 0.99 |
| 5,500 | PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LTD | JPY | 14,107,500.00 | 2.06 |
| 4,100 | PARK24 CO LTD | JPY | 5,239,800.00 | 0.76 |
| 3,700 | PIGEON CORP | JPY | 13,209,000.00 | 1.93 |
| 41,100 | PIONEER CORP | JPY | 7,850,100.00 | 1.14 |
| 27,000 | PRESS KOGYO CO LTD | JPY | 8,424,000.00 | 1.23 |
| 14,400 | RIGHT ON CO LTD | JPY | 9,619,200.00 | 1.40 |
| 2,600 | SANRIO CO LTD | JPY | 7,272,200.00 | 1.06 |
| 19,000 | SANYO CHEMICAL INDUSTRIES LTD | JPY | 7,657,000.00 | 1.12 |
| 4,300 | SHO-BOND HOLDINGS CO LTD | JPY | 11,717,500.00 | 1.71 |
| 70,000 | SHOWA DENKO KK | JPY | 8,680,000.00 | 1.27 |
| 13,600 | SINTOKOGIO LTD | JPY | 7,303,200.00 | 1.06 |
| 1,170 | SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD | JPY | 4,580,550.00 | 0.67 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w JPY | % WAN |
|--------------------------------------|-------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 2,400 | SYSMEX CORP | JPY | 9,012,000.00 | 1.31 |
| 25,000 | TADANO LTD | JPY | 14,775,000.00 | 2.15 |
| 4,500 | TAIKISHA LTD | JPY | 7,371,000.00 | 1.07 |
| 29,000 | TOKYU LAND CORP | JPY | 12,122,000.00 | 1.77 |
| 15,000 | TSUKISHIMA KIKAI CO LTD | JPY | 10,155,000.00 | 1.48 |
| 2,600 | TSURUHA HOLDINGS INC | JPY | 15,184,000.00 | 2.21 |
| 5,800 | UNITED ARROWS LTD | JPY | 12,098,800.00 | 1.76 |
| 3,970 | WELCIA HOLDINGS CO LTD | JPY | 10,067,920.00 | 1.47 |
| 11,100 | YOKOGAWA ELECTRIC CORP | JPY | 10,012,200.00 | 1.46 |
| 38,000 | 77 BANK LTD | JPY | 12,312,000.00 | 1.79 |
| | | | 639,921,170.00 | 93.28 |

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

| Akcje | | | | |
|----------------|-------------------------------|-----|----------------------|-------------|
| Japonia | | | | |
| 8,800 | FIELDS CORP | JPY | 9,680,000.00 | 1.41 |
| 11,000 | NITTOKU ENGINEERING CO LTD | JPY | 9,922,000.00 | 1.44 |
| 15,400 | TAKEUCHI MANUFACTURING CO LTD | JPY | 8,747,200.00 | 1.28 |
| | | | 28,349,200.00 | 4.13 |
| | | | 28,349,200.00 | 4.13 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 668,270,370.00 97.41

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 668,270,370.00 | 97.41 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 14,300,512.00 | 2.08 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 3,468,977.05 | 0.51 |
| Aktywa netto ogółem | 686,039,859.05 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 224,566,069.68 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 USD | 235,663,903.55 | | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 3,307 |
| | 30/09/2010 USD | 380,825,666.65 | | | 30/09/2011 | 4,683 |
| | | | | 30/09/2010 | 1,208 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 4,503.29 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 11,210 | |
| | 30/09/2011 USD | 4,121.07 | | 30/09/2011 | 13,443 | |
| | 30/09/2010 USD | 5,495.78 | | 30/09/2010 | 15,814 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 18,377.89 | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 229 | |
| | 30/09/2011 PLN | 16,619.32 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 PLN | 22,225.46 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 325.59 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 6,296 | |
| | 30/09/2011 EUR | 288.67 | | 30/09/2011 | 8,182 | |
| | 30/09/2010 EUR | 382.29 | | 30/09/2010 | 12,412 | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 2,434.78 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 USD | 2,251.28 | | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 10.00 |
| | 30/09/2010 USD | 3,033.67 | | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 6.54 |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 HUF | 45,122.04 | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 20.00 | |
| | 30/09/2011 HUF | 41,378.92 | | | | |
| | 30/09/2010 HUF | 51,910.73 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 2,311.03 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.87% | |
| | 30/09/2011 USD | 2,147.35 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.91% | |
| | 30/09/2010 USD | 2,907.99 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.91% | |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 USD | 234.14 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.90% | |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 2.42% | |
| | 30/09/2010 USD | - | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.41% | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,690.59 | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 3.40% | |
| | 30/09/2011 USD | 1,572.87 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.91% | |
| | 30/09/2010 USD | 2,125.84 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 199.68% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 2,399 | | | | |
| | 30/09/2011 | 2,961 | | | | |
| | 30/09/2010 | 5,455 | | | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 516 | | | | |
| | 30/09/2011 | 395 | | | | |
| | 30/09/2010 | 136 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 114,878 | | | | |
| | 30/09/2011 | 131,942 | | | | |
| | 30/09/2010 | 152,798 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 51,507 | | | | |
| | 30/09/2011 | 56,743 | | | | |
| | 30/09/2010 | 65,064 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 220,704,201.30 |
| Akcje | | 220,704,201.30 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 9,974.15 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 9,974.15 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 6,481,860.77 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,037,288.28 |
| Aktywa ogółem | | 228,233,324.50 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (3,667,254.82) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,667,254.82) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 224,566,069.68 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 6,155,179.45 |
| Dywidendy | | 6,152,758.63 |
| Odsetki bankowe | | 2,246.44 |
| Pozostałe dochody | 11 | 174.38 |
| Koszty ogółem | | (5,250,059.22) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (3,715,593.45) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (857,924.68) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (112,236.93) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,375.57) |
| Pozostałe koszty | 10 | (562,928.59) |
| Zysk z inwestycji netto | | 905,120.23 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (16,358,363.28) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 29,801.24 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (724,581.01) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 34,526,469.15 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 130,944.67 |
| Wynik działalności | | 18,509,391.00 |
| Subskrypcje | | 53,424,054.56 |
| Odkupy | | (82,951,469.95) |
| Podział zysku | | (79,809.48) |
| Aktywa netto na początek roku | | 235,663,903.55 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 224,566,069.68 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 100,000 | ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES SA | BRL | 1,661,080.44 | 0.74 |
| 62,800 | AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO SA | BRL | 1,131,687.70 | 0.50 |
| 475,041 | BANCO BRADESCO SA | BRL | 7,626,225.04 | 3.40 |
| 150,000 | BR MALLS PARTICIPACOES SA | BRL | 2,081,279.57 | 0.93 |
| 350,000 | BR PROPERTIES SA | BRL | 4,563,042.19 | 2.03 |
| 226,893 | BRADESPAR SA | BRL | 3,147,066.75 | 1.40 |
| 999,956 | BRASIL BROKERS PARTICIPACOES SA | BRL | 3,519,166.92 | 1.57 |
| 125,000 | BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO SA | BRL | 1,173,723.38 | 0.52 |
| 200,000 | BRF - BRASIL FOODS SA | BRL | 3,451,301.26 | 1.54 |
| 225,000 | CCR SA | BRL | 2,035,069.99 | 0.91 |
| 100,088 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR | BRL | 4,467,157.14 | 1.99 |
| 225,000 | CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS ADR | USD | 8,610,750.00 | 3.83 |
| 200,000 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR | USD | 2,424,000.00 | 1.08 |
| 50,000 | CPFL ENERGIA SA ADR | USD | 1,095,500.00 | 0.49 |
| 175,000 | EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA | BRL | 1,110,139.00 | 0.49 |
| 225,000 | EMBRAER SA ADR | USD | 5,989,500.00 | 2.67 |
| 165,200 | ESTACIO PARTICIPACOES SA | BRL | 2,768,533.12 | 1.23 |
| 600,000 | GERDAU SA | BRL | 5,701,892.74 | 2.54 |
| 162,500 | IOCHPE-MAXION SA | BRL | 2,130,569.79 | 0.95 |
| 850,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | BRL | 12,816,196.77 | 5.70 |
| 750,000 | ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA | BRL | 3,338,180.21 | 1.49 |
| 75,000 | LOCALIZA RENT A CAR SA | BRL | 1,316,048.90 | 0.59 |
| 30,000 | LOJAS RENNER SA | BRL | 1,004,041.80 | 0.45 |
| 10,700 | LPS BRASIL CONSULTORIA DE IMOVEIS SA | BRL | 192,450.22 | 0.09 |
| 175,088 | MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARIA SA | BRL | 2,528,626.97 | 1.13 |
| 75,000 | MULTIPLUS SA | BRL | 1,497,190.46 | 0.67 |
| 200,000 | ODONTOPREV SA | BRL | 1,118,888.01 | 0.50 |
| 500,000 | OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA | BRL | 1,515,674.29 | 0.67 |
| 900,086 | PETROBRAS PN | BRL | 10,337,146.98 | 4.59 |
| 800,000 | PETROLEO BRASILEIRO SA - PR | BRL | 8,820,977.92 | 3.93 |
| 121,800 | QUALICORP SA | BRL | 1,188,702.68 | 0.53 |
| 117,300 | SANTOS BRASIL PARTICIPACOES SA | BRL | 1,676,705.44 | 0.75 |
| 200,000 | TELEFONICA BRASIL SA | BRL | 4,366,127.76 | 1.94 |
| 350,000 | TIM PARTICIPACOES SA | BRL | 1,350,798.50 | 0.60 |
| 50,000 | ULTRAPAR PARTICIPACOES SA ADR | USD | 1,115,500.00 | 0.50 |
| 737,900 | VALE SA | BRL | 13,271,870.56 | 5.90 |
| 387,100 | VALE SA-PREFERRED STOCK | BRL | 6,729,602.23 | 3.00 |
| | | | 138,872,414.73 | 61.84 |
| Meksyk | | | | |
| 8,550,070 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | MXN | 10,905,998.41 | 4.87 |
| 220,028 | AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR | USD | 5,597,512.32 | 2.49 |
| 1,453,590 | BOLSA MEXICANA DE VALORES SAB DE CV | MXN | 3,011,813.38 | 1.34 |
| 75,000 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR | USD | 6,898,500.00 | 3.08 |
| 2,750,000 | GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV | MXN | 5,327,927.82 | 2.37 |
| 600,094 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV | MXN | 928,804.42 | 0.41 |
| 500,000 | GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA DE CV | MXN | 1,275,544.93 | 0.57 |
| 350,703 | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | MXN | 1,984,377.94 | 0.88 |
| 750,000 | GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV | MXN | 2,031,733.07 | 0.90 |
| 1,500,070 | GRUPO MEXICO SAB DE CV | MXN | 4,963,190.25 | 2.21 |
| 125,020 | GRUPO TELEVISIA SAB ADR | USD | 2,939,220.20 | 1.31 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 750,012 | WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV | MXN | 2,114,599.55 | 0.94 |
| | | | 47,979,222.29 | 21.37 |

Chile

| | | | | |
|---------|---|-----|----------------------|-------------|
| 750,000 | BESALCO SA | CLP | 1,354,441.05 | 0.60 |
| 500,032 | CENCOSUD SA | CLP | 3,029,379.41 | 1.35 |
| 65,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA | CLP | 1,650,511.01 | 0.73 |
| 300,000 | SACI FALABELLA | CLP | 3,021,810.14 | 1.35 |
| 60,000 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA ADR | USD | 3,698,400.00 | 1.65 |
| 750,000 | VINA CONCHA Y TORO SA | CLP | 1,570,946.16 | 0.70 |
| | | | 14,325,487.77 | 6.38 |

Kolumbia

| | | | | |
|-------------|------------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 145,092 | ALMACENES EXITO SA | COP | 2,376,708.31 | 1.06 |
| 25,000 | BANCOLOMBIA SA ADR | USD | 1,492,750.00 | 0.66 |
| 176,000,527 | BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA | COP | 2,883,011.58 | 1.29 |
| 37,500 | ECOPETROL SA ADR | USD | 2,209,875.00 | 0.98 |
| | | | 8,962,344.89 | 3.99 |

Peru

| | | | | |
|--------|----------------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 75,000 | CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR | USD | 2,922,000.00 | 1.30 |
| 30,000 | CREDICORP LTD | USD | 3,758,400.00 | 1.67 |
| 1 | VOLCAN CIA MINERA SAA | PEN | 1.12 | 0.00 |
| | | | 6,680,401.12 | 2.97 |

Kanada

| | | | | |
|-----------|------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 1,077,300 | GALWAY RESOURCES LTD | CAD | 1,302,898.52 | 0.58 |
| 500,000 | GRAN TIERRA ENERGY INC | CAD | 2,581,431.98 | 1.15 |
| | | | 3,884,330.50 | 1.73 |

220,704,201.30 98.28

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje

| | | | | |
|-----------------|---------------------|-----|-------------|-------------|
| Brazylia | | | | |
| 844 | ELEKTRO GERACAO | BRL | 0.00 | 0.00 |
| 16,347 | ELEKTRO GERACAO PFD | BRL | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 220,704,201.30 98.28

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|--------------|-----|--------------|-----|------------|---------------------|-----------------|
| 9,724,222.60 | PLN | 3,020,768.33 | USD | 15/10/2012 | 3,020,768.33 | 9,680.56 |
| 58,459.40 | USD | 186,644.51 | PLN | 15/10/2012 | 58,459.40 | 293.66 |
| 3.70 | USD | 2.88 | EUR | 02/10/2012 | 3.70 | (0.01) |
| 491.54 | USD | 382.12 | EUR | 01/10/2012 | 491.54 | (0.06) |
| | | | | | 3,079,722.97 | 9,974.15 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012**

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD |
|--------------------------------------|------------------------------|--------|-----------------------------|
| Warrant | | | |
| 486,500 | GALWAY RESO WT EX 13/01/2013 | CAD | 0.00 |
| | | | 0.00 |

| | |
|--|-----------------|
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 9,974.15 |
|--|-----------------|

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 220,704,201.30 | 98.28 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 9,974.15 | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 6,481,860.77 | 2.89 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (2,629,966.54) | (1.17) |
| Aktywa netto ogółem | 224,566,069.68 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|-----|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 127,863,056.03 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 3,783.19 | |
| | 30/09/2011 USD | 125,572,723.82 | | 30/09/2011 USD | 3,564.53 | |
| | 30/09/2010 USD | 122,270,464.67 | | 30/09/2010 USD | 4,184.94 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,186.15 | |
| | | | | 30/09/2011 EUR | 1,149.66 | |
| | | | | 30/09/2010 EUR | - | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,421.81 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 782 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2011 | - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 995.24 | | 30/09/2010 | - | |
| | 30/09/2011 USD | 926.15 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 35,647 | |
| | 30/09/2010 USD | 1,072.75 | | 30/09/2011 | 34,177 | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 187.76 | | 30/09/2010 | 37,255 | |
| | 30/09/2011 EUR | 169.28 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 71,658 | |
| | 30/09/2010 EUR | 194.72 | | 30/09/2011 | 69,180 | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 929.14 | | 30/09/2010 | 55,000 | |
| | 30/09/2011 USD | 873.62 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 31,525 | |
| | 30/09/2010 USD | 1,022.48 | | 30/09/2011 | 38,010 | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 358.41 | | 30/09/2010 | 42,868 | |
| | 30/09/2011 EUR | 345.97 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 24,662 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | 27,823 | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,118.83 | | 30/09/2010 | - | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,013.67 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2,023 | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,171.84 | | 30/09/2011 | 2,832 | |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 HUF | 42,459.61 | | 30/09/2010 | 295 | |
| | 30/09/2011 HUF | 39,594.86 | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 1,291 | |
| | 30/09/2010 HUF | - | | 30/09/2011 | 1,833 | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 876.49 | | 30/09/2010 | - | |
| | 30/09/2011 USD | 828.18 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 20,546 | |
| | 30/09/2010 USD | 974.15 | | 30/09/2011 | 21,468 | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 6,864.67 | | 30/09/2010 | 15,903 | |
| | 30/09/2011 CZK | 6,700.51 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 6,641 | |
| | 30/09/2010 CZK | 8,009.56 | | 30/09/2011 | 9,030 | |
| Capitalisation Y (EUR) | 30/09/2012 EUR | 239.03 | | 30/09/2010 | 3,801 | |
| | 30/09/2011 EUR | - | Capitalisation Y (EUR) | 30/09/2012 | 0.52 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | - | |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 USD | 235.04 | | 30/09/2010 | - | |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 975 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2011 | - | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | | 30/09/2010 | - | |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2011 | - | |
| | | | | 30/09/2010 | - | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (29.98%) |
|-------------------------------|----------------|-------|---------------------------------------|------------|----------|
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 971 | | | |
| | 30/09/2011 | 1,088 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,481 | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1,683 | | | |
| | 30/09/2011 | 1,920 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Dywidenda | | | | | |
| Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 7.50 | | | |
| Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 15.00 | | | |
| Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 40.00 | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2011 EUR | 4.50 | | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.86% | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.83% | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.87% | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.87% | | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.38% | | | |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 2.41% | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.37% | | | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.42% | | | |
| Capitalisation Y (EUR) | 30/09/2012 | 3.35% | | | |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 3.36% | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.21% | | | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.87% | | | |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 123,166,011.26 |
| Akcje | | 123,166,011.26 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 5,813,254.66 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,233,658.85 |
| Aktywa ogółem | | 130,212,924.77 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | (327,889.15) |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (1,898,339.30) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (123,640.29) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (123,640.29) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,349,868.74) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 127,863,056.03 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 2,960,195.55 |
| Dywidendy | | 2,773,360.37 |
| Odsetki bankowe | | 1,758.18 |
| Pozostałe dochody | 11 | 185,077.00 |
| Koszty ogółem | | (2,190,990.29) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,772,595.95) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (369,200.29) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (49,080.01) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (114.04) |
| Zysk z inwestycji netto | | 769,205.26 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (4,422,746.46) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (1,209,113.37) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (25,730.67) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 11,635,648.85 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 24,981.06 |
| Wynik działalności | | 6,772,244.67 |
| Subskrypcje | | 71,314,605.35 |
| Odkupy | | (75,778,094.22) |
| Podział zysku | | (18,423.59) |
| Aktywa netto na początek roku | | 125,572,723.82 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 127,863,056.03 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| Kanada | | | | |
| 23,475 | AGRIUM INC | CAD | 2,433,507.80 | 1.90 |
| 113,710 | BARRICK GOLD CORP | CAD | 4,747,402.61 | 3.71 |
| 124,945 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD | CAD | 2,660,295.49 | 2.08 |
| 141,746 | GOLDCORP INC | CAD | 6,502,784.13 | 5.09 |
| 72,149 | IAMGOLD CORP | CAD | 1,143,150.48 | 0.89 |
| 158,320 | KINROSS GOLD CORP | CAD | 1,618,679.00 | 1.27 |
| 156,857 | POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC | CAD | 6,811,829.47 | 5.32 |
| 93,756 | TECK RESOURCES LTD | CAD | 2,764,227.41 | 2.16 |
| | | | 28,681,876.39 | 22.42 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 76,049 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD | 6,289,252.30 | 4.91 |
| 101,085 | DOW CHEMICAL CO | USD | 2,927,421.60 | 2.29 |
| 83,039 | EI DU PONT DE NEMOURS & CO | USD | 4,174,370.53 | 3.26 |
| 21,984 | FMC CORP | USD | 1,217,473.92 | 0.95 |
| 110,457 | FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC | USD | 4,371,888.06 | 3.42 |
| 51,495 | MONSANTO CO | USD | 4,687,074.90 | 3.67 |
| 21,200 | WALTER ENERGY INC | USD | 688,152.00 | 0.54 |
| | | | 24,355,633.31 | 19.04 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 247,333 | AFRICAN MINERALS LTD | GBP | 1,186,198.17 | 0.93 |
| 111,248 | ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 3,264,118.17 | 2.55 |
| 84,684 | BHP BILLITON PLC | GBP | 2,632,393.63 | 2.06 |
| 152,699 | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC | GBP | 761,187.34 | 0.60 |
| 166,083 | PETROPAVLOVSK PLC | GBP | 1,097,973.23 | 0.86 |
| 201,122 | RIO TINTO PLC | GBP | 9,369,666.45 | 7.33 |
| 522,240 | YULE CATTO & CO PLC | GBP | 1,399,899.81 | 1.09 |
| | | | 19,711,436.80 | 15.42 |
| Niemcy | | | | |
| 25,180 | BASF SE | EUR | 2,126,670.64 | 1.66 |
| 23,081 | HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 1,210,612.38 | 0.95 |
| 28,712 | LINDE AG | EUR | 4,949,690.27 | 3.88 |
| 64,366 | THYSSENKRUPP AG | EUR | 1,369,625.41 | 1.07 |
| 11,809 | WACKER CHEMIE AG | EUR | 759,006.22 | 0.59 |
| | | | 10,415,604.92 | 8.15 |
| Szwajcaria | | | | |
| 80,808 | CLARIANT AG | CHF | 962,163.78 | 0.75 |
| 10,054 | SYNGENTA AG | CHF | 3,760,354.33 | 2.94 |
| 317,401 | XSTRATA PLC | GBP | 4,907,562.15 | 3.84 |
| | | | 9,630,080.26 | 7.53 |
| Australia | | | | |
| 221,707 | BHP BILLITON LTD | AUD | 7,617,474.45 | 5.96 |
| | | | 7,617,474.45 | 5.96 |
| Japonia | | | | |
| 122,000 | AIR WATER INC | JPY | 1,499,125.96 | 1.17 |
| 56,400 | HITACHI CHEMICAL CO LTD | JPY | 764,807.20 | 0.60 |
| 59,200 | JSR CORP | JPY | 973,984.58 | 0.76 |
| 99,100 | KURARAY CO LTD | JPY | 1,129,841.90 | 0.88 |
| 216,000 | TOAGOSEI CO LTD | JPY | 816,246.79 | 0.64 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 303,000 | TORAY INDUSTRIES INC | JPY | 1,799,305.91 | 1.41 |
| | | | 6,983,312.34 | 5.46 |
| Irlandia | | | | |
| 83,683 | CRH PLC | EUR | 1,614,872.65 | 1.26 |
| 203,008 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 2,050,182.82 | 1.61 |
| | | | 3,665,055.47 | 2.87 |
| Holandia | | | | |
| 24,165 | AKZO NOBEL NV | EUR | 1,367,573.07 | 1.07 |
| 27,809 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | USD | 1,436,612.94 | 1.12 |
| | | | 2,804,186.01 | 2.19 |
| Luksemburg | | | | |
| 150,231 | ARCELOMITTAL | EUR | 2,156,917.49 | 1.69 |
| | | | 2,156,917.49 | 1.69 |
| Meksyk | | | | |
| 54,577 | FRESNILLO PLC | GBP | 1,633,066.29 | 1.28 |
| | | | 1,633,066.29 | 1.28 |
| Austria | | | | |
| 50,644 | VOESTALPINE AG | EUR | 1,517,425.12 | 1.19 |
| | | | 1,517,425.12 | 1.19 |
| Belgia | | | | |
| 101,111 | NYRSTAR | EUR | 636,478.00 | 0.50 |
| 62,685 | NYRSTAR - STRIP VVPR | EUR | 80.65 | 0.00 |
| 375 | UMICORE-STRIP VVPR | EUR | 2.42 | 0.00 |
| | | | 636,561.07 | 0.50 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 1 | MONDI LTD | ZAR | 10.24 | 0.00 |
| | | | 10.24 | 0.00 |
| | | | 119,808,640.16 | 93.70 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

| Akcje | | | | |
|--------------------------|------------------------------|-----|---------------------|-------------|
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 57,700 | ALPHA NATURAL RESOURCES INC | USD | 379,089.00 | 0.30 |
| 30,383 | CLIFFS NATURAL RESOURCES INC | USD | 1,188,886.79 | 0.93 |
| 93,833 | UNITED STATES STEEL CORP | USD | 1,789,395.31 | 1.40 |
| | | | 3,357,371.10 | 2.63 |
| | | | 3,357,371.10 | 2.63 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 123,166,011.26 96.33

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 119,948.64 | USD | 2,280,996.23 | CZK | 15/10/2012 |
| | | | 119,948.64 | 3,500.44 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|---|
| 40,287.15 AUD | 32,359.33 EUR | 31/10/2012 | 41,894.61 | 134.22 |
| 2,415.70 EUR | 59,999.97 CZK | 31/10/2012 | 3,107.80 | 45.76 |
| 990.53 SEK | 116.83 EUR | 31/10/2012 | 151.07 | 0.59 |
| 27.29 EUR | 35.10 USD | 01/10/2012 | 35.10 | 0.01 |
| 74.34 EUR | 95.63 USD | 02/10/2012 | 95.63 | 0.01 |
| 0.49 ZAR | 0.04 EUR | 31/10/2012 | 0.05 | 0.00 |
| 6.29 NOK | 0.85 EUR | 31/10/2012 | 1.10 | 0.00 |
| 0.87 EUR | 9.36 ZAR | 31/10/2012 | 0.91 | (0.01) |
| 13.46 EUR | 100.45 NOK | 31/10/2012 | 17.32 | (0.21) |
| 542.00 CZK | 21.73 EUR | 31/10/2012 | 27.67 | (0.29) |
| 12,858.14 EUR | 109,652.33 SEK | 31/10/2012 | 16,541.99 | (162.46) |
| 136,737.82 GBP | 171,908.91 EUR | 31/10/2012 | 220,804.09 | (441.47) |
| 393,490.00 EUR | 476,675.75 CHF | 31/10/2012 | 506,224.89 | (1,097.33) |
| 646,468.94 EUR | 804,800.17 AUD | 31/10/2012 | 831,682.29 | (2,630.21) |
| 2,385,619.69 EUR | 3,025,423.10 CAD | 31/10/2012 | 3,069,099.73 | (2,837.69) |
| 2,347,520.86 EUR | 1,876,514.27 GBP | 31/10/2012 | 3,020,085.59 | (8,949.19) |
| 601,715.04 EUR | 61,069,383.00 JPY | 31/10/2012 | 774,106.40 | (10,813.06) |
| 2,767,381.48 EUR | 3,594,136.69 USD | 31/10/2012 | 3,594,136.69 | (32,856.91) |
| 49,022,089.87 CZK | 2,570,182.05 USD | 15/10/2012 | 2,502,773.78 | (67,532.49) |
| | | | 14,700,735.35 | (123,640.29) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | (123,640.29) | |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 123,166,011.26 | 96.33 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (123,640.29) | (0.10) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 5,813,254.66 | 4.55 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (992,569.60) | (0.78) |
| Aktywa netto ogółem | 127,863,056.03 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|---------------|---|------------------------|-------------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 41,315,853.57 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 USD | 35,761,165.49 | | | | |
| | 30/09/2010 USD | 50,744,517.10 | | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 8,304 | |
| | | | | | 30/09/2011 14,254 | |
| | | | | | 30/09/2010 14,147 | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 7,140.68 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 4,359 | |
| | 30/09/2011 EUR | 6,289.82 | | 30/09/2011 | 3,955 | |
| | 30/09/2010 EUR | 6,904.65 | | 30/09/2010 | 6,309 | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,323.70 | Distribution I (USD) | 30/09/2012 | 1,000 | |
| | 30/09/2011 USD | 4,976.32 | | 30/09/2011 | 1,000 | |
| | 30/09/2010 USD | 5,464.20 | | 30/09/2010 | 1,000 | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | - | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 22 | |
| | 30/09/2011 PLN | 18,178.83 | | 30/09/2011 | 4 | |
| | 30/09/2010 PLN | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 342.19 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 303.06 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 336.07 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 251.75 | Distribution I (USD) | 14/12/2011 USD | 63.80 | |
| | 30/09/2011 USD | 237.18 | Distribution I (USD) | 14/12/2010 USD | 138.61 | |
| | 30/09/2010 USD | 262.48 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 6.45 | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 336.25 | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 20.60 | |
| | 30/09/2011 EUR | 298.52 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 19.00 | |
| | 30/09/2010 EUR | 334.70 | | | | |
| Distribution I (USD) | 30/09/2012 USD | 4,519.82 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2011 USD | 4,290.18 | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 1.10% |
| | 30/09/2010 USD | 4,840.27 | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 1.11% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,282.24 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 1.17% | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,144.77 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.87% | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,285.83 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.86% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.35% | |
| | | | Distribution I (USD) | 30/09/2012 | 1.11% | |
| | | | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.94% | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 1,168 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (24.77%) | |
| | 30/09/2011 | 819 | | | | |
| | 30/09/2010 | 2,437 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 3,260 | | | | |
| | 30/09/2011 | 2,482 | | | | |
| | 30/09/2010 | 2,039 | | | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | - | | | | |
| | 30/09/2011 | 4 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 14,390 | | | | |
| | 30/09/2011 | 17,073 | | | | |
| | 30/09/2010 | 11,327 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 23,229,757.15 |
| Akcje | | 23,229,757.15 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 15,981,023.04 |
| Warranty i prawa poboru | | 15,981,023.04 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,559,820.56 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,454,786.45 |
| Aktywa ogółem | | 43,225,387.20 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (1,909,450.40) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (83.23) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (83.23) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,909,533.63) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 41,315,853.57 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,928,861.57 |
| Dywidendy | | 1,926,097.99 |
| Odsetki bankowe | | 2,763.58 |
| Koszty ogółem | | (570,890.30) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (424,552.23) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (125,578.14) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (8,108.40) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (12,651.53) |
| Zysk z inwestycji netto | | 1,357,971.27 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (160,586.32) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 537,071.40 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (149,074.75) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | (216,046.81) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 666,728.65 |
| Wynik działalności | | 2,036,063.44 |
| Subskrypcje | | 31,551,409.26 |
| Odkupy | | (27,968,949.79) |
| Podział zysku | | (63,834.83) |
| Aktywa netto na początek roku | | 35,761,165.49 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 41,315,853.57 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| Katar | | | | |
| 10,000 | AL MEERA CONSUMER GOODS CO | QAR | 449,870.23 | 1.09 |
| 53,082 | COMMERCIAL BANK OF QATAR | QAR | 1,086,117.74 | 2.63 |
| 200,781 | GULF INTERNATIONAL SERVICES OSC | QAR | 1,552,295.40 | 3.76 |
| 42,000 | INDUSTRIES QATAR QSC | QAR | 1,622,993.37 | 3.93 |
| 69,900 | QATAR ELECTRICITY & WATER CO | QAR | 2,562,900.81 | 6.19 |
| | | | 7,274,177.55 | 17.60 |
| Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | |
| 2,660,082 | AGTHIA GROUP PJSC | AED | 1,412,240.65 | 3.42 |
| 2,306,850 | EMAAR PROPERTIES PJSC | AED | 2,185,635.18 | 5.28 |
| 5,798,735 | RAS AL KHAIMAH CERAMICS | AED | 1,878,708.05 | 4.55 |
| 1,396,716 | UNION NATIONAL BANK PJSC/ABU DHABI | AED | 1,156,007.80 | 2.80 |
| | | | 6,632,591.68 | 16.05 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 1,054,073 | NMC HEALTH PLC | GBP | 3,080,831.87 | 7.46 |
| | | | 3,080,831.87 | 7.46 |
| Kuwejt | | | | |
| 420,000 | KUWAIT FINANCE HOUSE | KWD | 1,150,684.93 | 2.79 |
| 707,000 | KUWAIT PROJECTS CO HOLDING KSC | KWD | 981,070.98 | 2.37 |
| | | | 2,131,755.91 | 5.16 |
| Oman | | | | |
| 526,385 | OMANI QATARI TELECOMMUNICATIONS CO SAOG | OMR | 684,895.17 | 1.66 |
| 694,375 | RENAISSANCE SERVICES SAOG | OMR | 928,718.67 | 2.25 |
| | | | 1,613,613.84 | 3.91 |
| Jordania | | | | |
| 56,173 | JORDAN PHOSPHATE MINES | JOD | 1,007,338.46 | 2.44 |
| | | | 1,007,338.46 | 2.44 |
| Bahrajn | | | | |
| 160,000 | ALUMINIUM BAHRAIN BSC | BHD | 220,660.39 | 0.53 |
| | | | 220,660.39 | 0.53 |
| Egipt | | | | |
| 49,680 | ORIENTAL WEAVERS | EGP | 199,722.28 | 0.48 |
| | | | 199,722.28 | 0.48 |
| | | | 22,160,691.98 | 53.63 |

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

| Akcja | | | | |
|---------------|----------------------------------|-----|---------------------|-------------|
| Maroko | | | | |
| 143,968 | DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA SA | MAD | 1,069,065.17 | 2.59 |
| | | | 1,069,065.17 | 2.59 |
| | | | 1,069,065.17 | 2.59 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 23,229,757.15 56.22

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|---------------|---------------------|---------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 300.53 USD | 232.04 EUR | 01/10/2012 | 300.53 | 2.01 |
| 15,013.22 EUR | 19,313.30 USD | 03/10/2012 | 19,313.30 | 1.40 |
| 4,258.90 EUR | 5,478.48 USD | 02/10/2012 | 5,478.48 | 0.59 |
| 39.42 USD | 30.64 EUR | 02/10/2012 | 39.42 | 0.00 |
| 6,091.94 USD | 4,735.58 EUR | 03/10/2012 | 6,091.94 | (0.44) |
| 10,022.45 EUR | 12,980.67 USD | 01/10/2012 | 12,980.67 | (86.79) |
| | | | 44,204.34 | (83.23) |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|
| Warranty | | | |
| 90,000 | AL RAJHI BANK 06/06/2017 | USD | 1,715,899.50 |
| 152,159 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 03/11/2014 | USD | 1,570,280.88 |
| 120,292 | HSBC BANK PLC 29/09/2014 | USD | 1,183,637.19 |
| 136,000 | HSBC BANK PLC 31/03/2014 | USD | 1,142,372.80 |
| 110,340 | HSBC BANK PLC 13/08/2014 | USD | 906,233.45 |
| 49,600 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 14/02/2014 | USD | 888,832.00 |
| 65,750 | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 23/05/2013 | USD | 780,189.50 |
| 117,250 | SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP 03/12/2012 | USD | 711,268.99 |
| 78,200 | NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO 03/12/2012 | USD | 644,324.99 |
| 59,500 | ASTRA INDUSTRIAL GROUP 30/04/2013 | USD | 618,758.95 |
| 71,533 | CREDIT SUISSE/NASSAU 16/09/2015 | USD | 595,083.03 |
| 54,819 | ASTRA INDUSTRIAL GROUP 02/02/2016 | USD | 570,074.29 |
| 53,640 | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 02/08/2013 | USD | 527,790.78 |
| 42,728 | SAMBA FINANCIAL GROUP 03/12/2012 | USD | 510,423.13 |
| 59,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 11/04/2014 | USD | 493,417.00 |
| 77,269 | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 19/12/2012 | USD | 467,709.26 |
| 53,598 | MORGAN STANLEY BV 11/12/2013 | USD | 445,924.64 |
| 42,000 | NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO 02/02/2016 | USD | 346,052.70 |
| 36,600 | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 17/10/2012 | USD | 301,569.36 |
| 35,489 | SAUDI PAPER MANUFACTURING CO 15/07/2016 | USD | 298,107.60 |
| 46,500 | MORGAN STANLEY BV 09/05/2014 | USD | 282,092.25 |
| 23,030 | HSBC BANK PLC 13/08/2014 | USD | 273,283.19 |
| 24,426 | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 23/05/2013 | USD | 253,366.01 |
| 20,500 | ALDREES PETROLEUM AND TRANSPORT SERVICES CO 24/04/2017 | USD | 201,704.42 |
| 19,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 17/10/2014 | USD | 157,377.00 |
| 5,265 | ALDREES PETROLEUM 20/12/2012 | USD | 51,804.13 |
| 5,222 | HSBC BANK PLC 23/02/2015 | USD | 43,446.00 |
| | | | 15,981,023.04 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 15,980,939.81

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 23,229,757.15 | 56.22 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 15,980,939.81 | 38.68 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,559,820.56 | 6.20 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (454,663.95) | (1.10) |
| Aktywa netto ogółem | 41,315,853.57 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| Aktywa netto | | | Dywidenda | | |
|---|----------------|---------------|------------------------------------|----------------|----------|
| | 30/09/2012 EUR | 86,738,296.49 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 5.00 |
| | 30/09/2011 EUR | 72,221,417.80 | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 6.00 |
| | 30/09/2010 EUR | 44,168,495.90 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 10.00 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Oplaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.84% |
| | 30/09/2011 EUR | 4,102.88 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.88% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 534.41 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.38% |
| | 30/09/2011 EUR | 420.17 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.40% |
| | 30/09/2010 EUR | 435.27 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 128.46 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (52.46%) |
| | 30/09/2011 USD | 105.31 | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 503.54 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 397.87 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 414.27 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 113.99 | | | |
| | 30/09/2011 USD | 93.86 | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 2,411.47 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,900.64 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,974.12 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 55 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 102,421 | | | |
| | 30/09/2011 | 115,336 | | | |
| | 30/09/2010 | 79,651 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 5,752 | | | |
| | 30/09/2011 | 5,613 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 47,911 | | | |
| | 30/09/2011 | 44,264 | | | |
| | 30/09/2010 | 12,602 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 634 | | | |
| | 30/09/2011 | 16 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 3,006 | | | |
| | 30/09/2011 | 2,884 | | | |
| | 30/09/2010 | 2,167 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 84,783,795.17 |
| Akcje | | 84,783,795.17 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,971,898.53 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 827,230.34 |
| Aktywa ogółem | | 88,582,924.04 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (1,844,627.55) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,844,627.55) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 86,738,296.49 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,788,860.77 |
| Dywidendy | | 1,616,120.71 |
| Odsetki bankowe | | 2,103.51 |
| Pozostałe dochody | 11 | 170,636.55 |
| Koszty ogółem | | (1,695,633.96) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,395,703.96) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (257,823.43) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (42,038.71) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (67.86) |
| Zysk z inwestycji netto | | 93,226.81 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 996,079.99 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 1,996.82 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 44,817.54 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 16,746,128.89 |
| Wynik działalności | | 17,882,250.05 |
| Subskrypcje | | 44,282,149.49 |
| Odkupy | | (47,633,240.41) |
| Podział zysku | | (14,280.44) |
| Aktywa netto na początek roku | | 72,221,417.80 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 86,738,296.49 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 40,645 | CHRISTIAN DIOR SA | EUR | 4,243,338.00 | 4.89 |
| 15,840 | LAURENT-PERRIER | EUR | 1,059,696.00 | 1.22 |
| 21,694 | L'OREAL SA | EUR | 2,088,264.44 | 2.41 |
| 43,411 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR | 5,079,087.00 | 5.86 |
| 46,335 | PERNOD-RICARD SA | EUR | 4,045,508.85 | 4.66 |
| 56,994 | PPR | EUR | 6,805,083.60 | 7.86 |
| | | | 23,320,977.89 | 26.90 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 138,198 | CARNIVAL CORP | USD | 3,914,446.27 | 4.51 |
| 146,195 | COACH INC | USD | 6,365,988.26 | 7.34 |
| 82,390 | ESTEE LAUDER COS INC | USD | 3,943,064.36 | 4.55 |
| 29,800 | NORDSTROM INC | USD | 1,278,168.67 | 1.47 |
| 46,479 | PVH CORP | USD | 3,385,940.05 | 3.90 |
| 60,905 | TIFFANY & CO | USD | 2,929,499.73 | 3.38 |
| | | | 21,817,107.34 | 25.15 |
| Szwajcaria | | | | |
| 139,199 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 6,493,367.25 | 7.48 |
| 37,980 | DUFREY AG | CHF | 3,540,247.49 | 4.08 |
| 10,724 | SWATCH GROUP AG | CHF | 3,327,931.53 | 3.84 |
| | | | 13,361,546.27 | 15.40 |
| Niemcy | | | | |
| 54,958 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 3,127,659.78 | 3.60 |
| 54,176 | DAIMLER AG | EUR | 2,040,539.04 | 2.35 |
| 41,092 | HUGO BOSS AG | EUR | 2,814,802.00 | 3.25 |
| 45,679 | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | EUR | 2,126,129.06 | 2.45 |
| | | | 10,109,129.88 | 11.65 |
| Hongkong | | | | |
| 9,310,000 | EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD | HKD | 774,701.14 | 0.89 |
| 5,724,000 | HENGDELI HOLDINGS LTD | HKD | 1,285,446.67 | 1.48 |
| 962,000 | SHANGRI-LA ASIA LTD | HKD | 1,456,325.45 | 1.68 |
| 1,197,228 | SJM HOLDINGS LTD | HKD | 2,021,274.85 | 2.33 |
| | | | 5,537,748.11 | 6.38 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 187,198 | DIAGEO PLC | GBP | 4,087,281.72 | 4.71 |
| 27,169 | MULBERRY GROUP PLC | GBP | 381,603.79 | 0.44 |
| | | | 4,468,885.51 | 5.15 |
| Makau | | | | |
| 1,215,302 | SANDS CHINA LTD | HKD | 3,521,182.01 | 4.06 |
| | | | 3,521,182.01 | 4.06 |
| Kambodża | | | | |
| 2,650,000 | NAGACORP LTD | HKD | 1,153,033.76 | 1.33 |
| | | | 1,153,033.76 | 1.33 |
| Dania | | | | |
| 72,123 | BANG & OLUFSEN A/S | DKK | 769,143.98 | 0.89 |
| | | | 769,143.98 | 0.89 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Bermudy | | | | |
| 104,805 | ORIENT-EXPRESS HOTELS LTD | USD | 725,040.42 | 0.84 |
| | | | 725,040.42 | 0.84 |
| | | | 84,783,795.17 | 97.75 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

| Akcja | | | | |
|-----------------|-----------------------------|-----|-------------|-------------|
| Hongkong | | | | |
| 7,515,950 | EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 84,783,795.17 97.75

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 8.83 USD | 6.86 EUR | 02/10/2012 | 6.86 | 0.00 |
| | | | 6.86 | 0.00 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 84,783,795.17 | 97.75 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,971,898.53 | 3.43 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (1,017,397.21) | (1.18) |
| Aktywa netto ogółem | 86,738,296.49 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 137,628,784.97 | Liczba tytułów uczestnictwa | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | - |
| | 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 D (EUR) | 30/09/2012 EUR | 20.86 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 88,473 | |
| | 30/09/2011 EUR | 16.82 | | 30/09/2011 | 99,949 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | 105,207 | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 194.86 | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 85,857 | |
| | 30/09/2011 EUR | 155.87 | | 30/09/2011 | 83,998 | |
| | 30/09/2010 EUR | 160.98 | | 30/09/2010 | 70,821 | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 184.58 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 34,996 | |
| | 30/09/2011 EUR | 149.00 | | 30/09/2011 | 36,327 | |
| | 30/09/2010 EUR | 155.31 | | 30/09/2010 | 34,856 | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | - | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 4,840 | |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 USD | 108.57 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 194.51 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 2,182 | |
| | 30/09/2011 EUR | 155.65 | | 30/09/2011 | 1,794 | |
| | 30/09/2010 EUR | 160.82 | | 30/09/2010 | 1,783 | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 156.37 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 126.05 | | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 1.95 |
| | 30/09/2010 EUR | 131.21 | | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 0.84 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 174.41 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 5.50 | |
| | 30/09/2011 EUR | 141.49 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 148.23 | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,339.94 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | Capitalisation D (EUR) | 30/09/2012 | 1.77% |
| | 30/09/2010 EUR | - | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 655.27 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.86% | |
| | 30/09/2011 EUR | 530.77 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.81% | |
| | 30/09/2010 EUR | 554.03 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.98% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1.72% | |
| | Capitalisation D (EUR) | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.36% | |
| | 30/09/2012 | 215,655 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.24% | |
| 30/09/2011 | 244,254 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.85% | | |
| 30/09/2010 | - | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | | | | | | |
| 30/09/2012 | 193,679 | | | | | |
| 30/09/2011 | 45,173 | | | | | |
| 30/09/2010 | 40,587 | | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 169,996 | | | | |
| | 30/09/2011 | 146,265 | | | | |
| | 30/09/2010 | 95,362 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

| | | |
|------------------------------------|------------|----------|
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (17.57%) |
|------------------------------------|------------|----------|

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 135,046,841.36 |
| Akcje | | 135,046,841.36 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,620,410.84 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 316,009.11 |
| Aktywa ogółem | | 137,983,261.31 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (354,476.34) |
| Zobowiązania ogółem | | (354,476.34) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 137,628,784.97 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 2,574,075.25 |
| Dywidendy | | 2,472,522.02 |
| Odsetki bankowe | | 1,694.54 |
| Pozostałe dochody | 11 | 99,858.69 |
| Koszty ogółem | | (1,362,962.62) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,082,594.60) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (245,686.89) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (34,575.01) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (106.12) |
| Zysk z inwestycji netto | | 1,211,112.63 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 1,148,473.35 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 25,010.29 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (8,696.20) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 15,877,070.91 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (3,591.94) |
| Wynik działalności | | 18,249,379.04 |
| Subskrypcje | | 90,580,489.75 |
| Odkupy | | (36,377,826.02) |
| Podział zysku | | (3,348.89) |
| Aktywa netto na początek roku | | 65,180,091.09 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 137,628,784.97 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 56,333 | ADOBE SYSTEMS INC | USD | 1,421,351.87 | 1.03 |
| 22,997 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD | 1,478,314.73 | 1.07 |
| 10,063 | APPLE INC | USD | 5,219,306.16 | 3.79 |
| 84,093 | AT&T INC | USD | 2,464,287.68 | 1.79 |
| 75,415 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 517,617.14 | 0.38 |
| 31,241 | BORGWARNER INC | USD | 1,678,247.58 | 1.22 |
| 10,347 | BOSTON PROPERTIES INC | USD | 889,608.76 | 0.65 |
| 48,100 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 1,261,853.87 | 0.92 |
| 21,171 | CITRIX SYSTEMS INC | USD | 1,260,057.11 | 0.92 |
| 80,771 | CORNING INC | USD | 825,603.30 | 0.60 |
| 44,147 | CVS CAREMARK CORP | USD | 1,661,560.62 | 1.21 |
| 23,746 | DEERE & CO | USD | 1,522,586.51 | 1.11 |
| 17,399 | DEVON ENERGY CORP | USD | 818,219.59 | 0.59 |
| 10,269 | DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC | USD | 525,303.45 | 0.38 |
| 45,671 | EMERSON ELECTRIC CO | USD | 1,713,594.38 | 1.25 |
| 4,231 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 373,867.14 | 0.27 |
| 69,617 | INTEL CORP | USD | 1,227,293.87 | 0.89 |
| 11,325 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 1,826,172.76 | 1.33 |
| 42,974 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 2,301,856.46 | 1.67 |
| 67,905 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 2,136,645.47 | 1.55 |
| 63,919 | LOWE'S COS INC | USD | 1,502,456.71 | 1.09 |
| 42,039 | MARATHON OIL CORP | USD | 966,259.80 | 0.70 |
| 20,169 | MARATHON PETROLEUM CORP | USD | 855,830.32 | 0.62 |
| 26,196 | MCDONALD'S CORP | USD | 1,868,233.97 | 1.36 |
| 19,140 | METLIFE INC | USD | 512,681.23 | 0.37 |
| 82,500 | MICROSOFT CORP | USD | 1,909,716.28 | 1.39 |
| 32,500 | NORTHEAST UTILITIES | USD | 965,779.25 | 0.70 |
| 62,164 | NVIDIA CORP | USD | 644,592.12 | 0.47 |
| 31,199 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 2,087,046.98 | 1.52 |
| 32,496 | OMNICOM GROUP INC | USD | 1,302,365.92 | 0.95 |
| 42,784 | PEPSICO INC/NC | USD | 2,353,535.70 | 1.71 |
| 49,026 | PROCTER & GAMBLE CO | USD | 2,643,174.01 | 1.92 |
| 66,812 | SPECTRA ENERGY CORP | USD | 1,524,757.34 | 1.11 |
| 33,700 | ST JUDE MEDICAL INC | USD | 1,103,599.69 | 0.80 |
| 53,600 | US BANCORP | USD | 1,429,055.58 | 1.04 |
| 17,867 | VF CORP | USD | 2,213,202.58 | 1.61 |
| 23,200 | WELLPOINT INC | USD | 1,046,118.93 | 0.76 |
| 80,097 | WELLS FARGO & CO | USD | 2,149,824.65 | 1.56 |
| | | | 58,201,579.51 | 42.30 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 184,573 | ARM HOLDINGS PLC | GBP | 1,332,124.91 | 0.97 |
| 153,564 | BG GROUP PLC | GBP | 2,409,396.99 | 1.74 |
| 59,438 | BHP BILLITON PLC | GBP | 1,436,163.41 | 1.04 |
| 378,038 | BT GROUP PLC | GBP | 1,094,692.11 | 0.80 |
| 177,374 | COMPASS GROUP PLC | GBP | 1,521,729.34 | 1.11 |
| 68,935 | DIAGEO PLC | GBP | 1,505,127.01 | 1.09 |
| 73,034 | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC | GBP | 282,989.72 | 0.21 |
| 251,316 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 1,808,468.78 | 1.31 |
| 35,599 | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 340,264.51 | 0.25 |
| 175,141 | NATIONAL GRID PLC | GBP | 1,501,472.78 | 1.09 |
| 175,095 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 1,761,514.44 | 1.28 |
| 422,419 | RSA INSURANCE GROUP PLC | GBP | 585,888.08 | 0.43 |
| 84,609 | SSE PLC | GBP | 1,478,307.34 | 1.07 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 164,347 | TESCO PLC | GBP | 684,871.04 | 0.50 |
| | | | 17,743,010.46 | 12.89 |
| Niemcy | | | | |
| 24,654 | ADIDAS AG | EUR | 1,573,911.36 | 1.14 |
| 17,539 | BASF SE | EUR | 1,151,435.35 | 0.84 |
| 25,259 | BEIERSDORF AG | EUR | 1,442,288.90 | 1.05 |
| 17,052 | FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 1,540,477.68 | 1.12 |
| 18,356 | K+S AG | EUR | 702,392.34 | 0.51 |
| 6,623 | LINDE AG | EUR | 887,482.00 | 0.64 |
| 5,142 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | EUR | 624,753.00 | 0.45 |
| 33,501 | SAP AG | EUR | 1,846,240.11 | 1.35 |
| | | | 9,768,980.74 | 7.10 |
| Japonia | | | | |
| 40,600 | ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 1,608,347.25 | 1.17 |
| 35,500 | CANON INC | JPY | 884,931.18 | 0.64 |
| 20,200 | EAST JAPAN RAILWAY CO | JPY | 1,043,404.02 | 0.76 |
| 68,100 | HONDA MOTOR CO LTD | JPY | 1,630,894.02 | 1.18 |
| 33,600 | HOYA CORP | JPY | 575,723.55 | 0.42 |
| 42,700 | KURITA WATER INDUSTRIES LTD | JPY | 737,621.32 | 0.54 |
| 36,000 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 537,357.97 | 0.39 |
| 230,800 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 843,970.92 | 0.61 |
| 96,500 | NOMURA HOLDINGS INC | JPY | 268,993.70 | 0.20 |
| 33,700 | SOFTBANK CORP | JPY | 1,063,965.58 | 0.77 |
| 27,800 | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 553,835.19 | 0.40 |
| | | | 9,749,044.70 | 7.08 |
| Szwajcaria | | | | |
| 10,163 | JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 275,708.73 | 0.20 |
| 58,928 | NESTLE SA | CHF | 2,890,221.60 | 2.09 |
| 22,562 | NOBLE CORP | USD | 627,491.92 | 0.46 |
| 46,237 | NOVARTIS AG | CHF | 2,200,846.35 | 1.60 |
| 9,952 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 1,446,228.37 | 1.05 |
| 40,481 | WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD | USD | 398,988.79 | 0.29 |
| 147,177 | XSTRATA PLC | GBP | 1,768,836.39 | 1.29 |
| | | | 9,608,322.15 | 6.98 |
| Francja | | | | |
| 45,306 | AXA SA | EUR | 525,096.54 | 0.38 |
| 47,519 | CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 255,177.03 | 0.19 |
| 28,743 | DANONE | EUR | 1,377,077.13 | 1.00 |
| 32,106 | SANOFI | EUR | 2,130,233.10 | 1.54 |
| 28,109 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 1,294,560.00 | 0.94 |
| 3,801 | UNIBAIL-RODAMCO SE | EUR | 589,535.10 | 0.43 |
| | | | 6,171,678.90 | 4.48 |
| Kanada | | | | |
| 67,533 | ROGERS COMMUNICATIONS INC | CAD | 2,123,324.04 | 1.54 |
| 30,800 | TECK RESOURCES LTD | CAD | 705,855.18 | 0.51 |
| 23,554 | TORONTO-DOMINION BANK | CAD | 1,525,607.16 | 1.11 |
| | | | 4,354,786.38 | 3.16 |
| Hongkong | | | | |
| 38,500 | CHINA MOBILE LTD | HKD | 332,716.56 | 0.24 |
| 229,811 | HANG LUNG PROPERTIES LTD | HKD | 610,552.63 | 0.44 |
| 56,886 | HANG SENG BANK LTD | HKD | 678,099.89 | 0.49 |
| 491,396 | LI & FUNG LTD | HKD | 592,164.69 | 0.43 |
| 174,500 | POWER ASSETS HOLDINGS LTD | HKD | 1,151,138.94 | 0.84 |
| | | | 3,364,672.71 | 2.44 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|---------------|
| Portugalia | | | | |
| 150,596 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | EUR | 1,955,489.06 | 1.42 |
| 279,147 | PORTUGAL TELECOM SGPS SA | EUR | 1,073,878.51 | 0.78 |
| | | | 3,029,367.57 | 2.20 |
| Szwecja | | | | |
| 104,033 | ALFA LAVAL AB | SEK | 1,468,907.27 | 1.07 |
| 56,480 | SKF AB | SEK | 948,802.97 | 0.69 |
| | | | 2,417,710.24 | 1.76 |
| Holandia | | | | |
| 12,472 | FUGRO NV | EUR | 660,018.24 | 0.48 |
| 102,444 | REED ELSEVIER NV | EUR | 1,065,929.82 | 0.77 |
| | | | 1,725,948.06 | 1.25 |
| Korea Południowa | | | | |
| 3,255 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | USD | 1,523,132.53 | 1.11 |
| | | | 1,523,132.53 | 1.11 |
| Włochy | | | | |
| 327,882 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 387,884.41 | 0.28 |
| 15,665 | SAIPEM SPA | EUR | 585,401.05 | 0.43 |
| 161,963 | UNICREDIT SPA NPV | EUR | 523,464.42 | 0.38 |
| | | | 1,496,749.88 | 1.09 |
| Tajwan | | | | |
| 121,269 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR | USD | 1,491,236.36 | 1.08 |
| | | | 1,491,236.36 | 1.08 |
| Hiszpania | | | | |
| 50,869 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | EUR | 310,962.20 | 0.23 |
| 23,731 | RED ELECTRICA CORP SA | EUR | 875,555.25 | 0.63 |
| | | | 1,186,517.45 | 0.86 |
| Brazylia | | | | |
| 44,800 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR | USD | 422,056.74 | 0.31 |
| 42,061 | PETROLEO BRASILEIRO SA ADR | USD | 750,003.37 | 0.54 |
| | | | 1,172,060.11 | 0.85 |
| Australia | | | | |
| 57,467 | WESTPAC BANKING CORP | AUD | 1,154,321.22 | 0.84 |
| | | | 1,154,321.22 | 0.84 |
| Irlandia | | | | |
| 38,988 | SHIRE PLC | GBP | 887,722.39 | 0.65 |
| | | | 887,722.39 | 0.65 |
| | | | 135,046,841.36 | 98.12 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 135,046,841.36 | 98.12 |
| Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | | | | |
| | | | | % WAN |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 135,046,841.36 | 98.12 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | | 2,620,410.84 | 1.90 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | | | (38,467.23) | (0.02) |
| Aktywa netto ogółem | | | 137,628,784.97 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|-------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 148,325,405.24 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 USD | 140,525,712.00 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 66,847,159.77 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 70,894 |
| | | | | | 30/09/2011 42,258 |
| | | | | | 30/09/2010 72,678 |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 790.46 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 219,445 |
| | 30/09/2011 USD | 661.02 | | 30/09/2011 | 268,705 |
| | 30/09/2010 USD | 649.30 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | - | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1,462 |
| | 30/09/2011 EUR | - | | 30/09/2011 | 2,217 |
| | 30/09/2010 EUR | 241.01 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 737.27 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 3,093 |
| | 30/09/2011 USD | 622.95 | | 30/09/2011 | 3,684 |
| | 30/09/2010 USD | 618.26 | | 30/09/2010 | 4,089 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 181.58 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 406 |
| | 30/09/2011 EUR | 154.97 | | 30/09/2011 | 974 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | 26 |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,170.92 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2011 EUR | 953.32 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 696.51 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1,308 |
| | 30/09/2011 USD | 591.44 | | 30/09/2011 | 1,601 |
| | 30/09/2010 USD | 589.98 | | 30/09/2010 | 1,503 |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 8,904.14 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 20,315 |
| | 30/09/2011 CZK | 7,670.83 | | 30/09/2011 | 23,589 |
| | 30/09/2010 CZK | 7,728.75 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | - | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 USD | - | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 2,814.73 | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 72.95 |
| | 30/09/2011 USD | 2,453.55 | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 49.00 |
| | 30/09/2010 USD | 2,482.01 | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 100.00 |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 557.55 | Distribution P Hedged (EUR) | 14/12/2011 EUR | 10.90 |
| | 30/09/2011 EUR | 487.40 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Oplaty bieżące w % * | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 27,832 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.86% |
| | 30/09/2011 | 50,765 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% |
| | 30/09/2010 | 23,513 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.91% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | - | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.96% |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | 1,497 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

| | | |
|---|------------|---------|
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.41% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.40% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.45% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.21% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.96% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 322.39% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 144,942,576.93 |
| Akcje | | 144,942,576.93 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,746,918.43 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 4,608,548.71 |
| Aktywa ogółem | | 152,298,044.07 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (3,538,924.06) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (433,714.77) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (433,714.77) |
| Zobowiązania ogółem | | (3,972,638.83) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 148,325,405.24 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 5,791,378.82 |
| Dywidendy | | 5,690,238.55 |
| Odsetki bankowe | | 2,505.04 |
| Pozostałe dochody | 11 | 98,635.23 |
| Koszty ogółem | | (2,127,017.03) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (1,665,120.99) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (382,419.35) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (52,707.75) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (1,801.67) |
| Pozostałe koszty | 10 | (24,967.27) |
| Zysk z inwestycji netto | | 3,664,361.79 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (1,610,390.80) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (3,726,616.69) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 1,545.67 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 20,451,262.18 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (149,106.78) |
| Wynik działalności | | 18,631,055.37 |
| Subskrypcje | | 72,941,711.84 |
| Odkupy | | (83,330,247.16) |
| Podział zysku | | (442,826.81) |
| Aktywa netto na początek roku | | 140,525,712.00 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 148,325,405.24 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| Japonia | | | | |
| 86,300 | KDDI CORP | JPY | 6,722,082.26 | 4.53 |
| 91,900 | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP | JPY | 4,394,190.23 | 2.96 |
| 4,166 | NTT DOCOMO INC | JPY | 6,779,120.82 | 4.57 |
| 241,700 | SOFTBANK CORP | JPY | 9,817,120.82 | 6.62 |
| | | | 27,712,514.13 | 18.68 |
| Holandia | | | | |
| 92,300 | INTERXION HOLDING NV | USD | 2,097,056.00 | 1.41 |
| 371,500 | VIMPELCOM LTD ADR | USD | 4,420,850.00 | 2.98 |
| 276,952 | ZIGGO NV | EUR | 9,425,883.15 | 6.36 |
| | | | 15,943,789.15 | 10.75 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 3,806,659 | BT GROUP PLC | GBP | 14,181,112.52 | 9.56 |
| | | | 14,181,112.52 | 9.56 |
| Niemcy | | | | |
| 1,139,131 | DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 14,032,085.87 | 9.46 |
| | | | 14,032,085.87 | 9.46 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 48,800 | CHARTER COMMUNICATIONS INC | USD | 3,663,416.00 | 2.47 |
| 51,200 | LIBERTY GLOBAL INC | USD | 3,110,400.00 | 2.10 |
| 73,400 | TIME WARNER CABLE INC | USD | 6,977,404.00 | 4.70 |
| | | | 13,751,220.00 | 9.27 |
| Portugalia | | | | |
| 1,871,739 | PORTUGAL TELECOM SGPS SA | EUR | 9,263,545.86 | 6.25 |
| | | | 9,263,545.86 | 6.25 |
| Indie | | | | |
| 1,386,139 | BHARTI AIRTEL LTD | INR | 6,982,598.01 | 4.71 |
| | | | 6,982,598.01 | 4.71 |
| Singapur | | | | |
| 2,647,000 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD | SGD | 6,905,029.75 | 4.66 |
| | | | 6,905,029.75 | 4.66 |
| Luksemburg | | | | |
| 72,789 | MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA | SEK | 6,766,448.39 | 4.56 |
| | | | 6,766,448.39 | 4.56 |
| Brazylia | | | | |
| 347,300 | TIM PARTICIPACOES SA ADR | USD | 6,675,106.00 | 4.50 |
| | | | 6,675,106.00 | 4.50 |
| Szwajcaria | | | | |
| 10,813 | SWISSCOM AG | CHF | 4,349,131.73 | 2.93 |
| | | | 4,349,131.73 | 2.93 |
| Francja | | | | |
| 175,207 | BOUYGUES SA | EUR | 4,282,672.20 | 2.89 |
| | | | 4,282,672.20 | 2.89 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Rosja | | | | |
| 204,271 | SISTEMA JSFC | USD | 4,158,957.56 | 2.80 |
| | | | 4,158,957.56 | 2.80 |
| Hiszpania | | | | |
| 268,754 | TELEFONICA SA | EUR | 3,587,177.13 | 2.42 |
| | | | 3,587,177.13 | 2.42 |
| Kanada | | | | |
| 61,200 | ROGERS COMMUNICATIONS INC | CAD | 2,475,491.64 | 1.67 |
| | | | 2,475,491.64 | 1.67 |
| Norwegia | | | | |
| 96,919 | TELENOR ASA | NOK | 1,891,044.63 | 1.27 |
| | | | 1,891,044.63 | 1.27 |
| Indonezja | | | | |
| 1,807,500 | INDOSAT TBK PT | IDR | 1,019,905.96 | 0.69 |
| | | | 1,019,905.96 | 0.69 |
| Hongkong | | | | |
| 2,888,000 | COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD | HKD | 964,746.40 | 0.65 |
| | | | 964,746.40 | 0.65 |
| | | | 144,942,576.93 | 97.72 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 144,942,576.93 97.72

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| 20,000,000.00 | USD | 15,466,109.89 | EUR | 30/11/2012 | 20,000,000.00 | | 90,612.57 |
|----------------|-----|------------------|-----|------------|---------------|--|------------|
| 156,311,982.00 | JPY | 1,553,219.60 | EUR | 31/10/2012 | 2,009,077.90 | | 10,842.36 |
| 3,808,538.58 | USD | 2,952,904.09 | EUR | 31/10/2012 | 3,808,538.58 | | 8,514.01 |
| 5,046,748.11 | SEK | 593,058.91 | EUR | 31/10/2012 | 769,719.92 | | 5,852.07 |
| 27,934,789.96 | INR | 406,780.56 | EUR | 31/10/2012 | 529,615.68 | | 2,772.53 |
| 36,481.54 | USD | 676,888.36 | CZK | 15/10/2012 | 36,481.54 | | 1,925.40 |
| 907,766.14 | CHF | 750,363.21 | EUR | 31/10/2012 | 965,914.01 | | 785.64 |
| 285,745,948.00 | IDR | 22,974.60 | EUR | 31/10/2012 | 29,717.58 | | 183.37 |
| 70.30 | EUR | 90.43 | USD | 02/10/2012 | 90.43 | | 0.15 |
| 44.96 | ZAR | 4.19 | EUR | 31/10/2012 | 5.45 | | 0.04 |
| 0.13 | EUR | 0.17 | AUD | 31/10/2012 | 0.17 | | 0.00 |
| 374.02 | USD | 290.76 | EUR | 01/10/2012 | 374.02 | | (0.04) |
| 195,879.90 | SGD | 124,104.92 | EUR | 31/10/2012 | 159,680.32 | | (33.15) |
| 492,392.00 | SGD | 401,851.29 | USD | 03/10/2012 | 401,851.29 | | (456.33) |
| 858,487.23 | EUR | 1,088,726.37 | CAD | 31/10/2012 | 1,104,443.82 | | (1,021.15) |
| 312,531.12 | EUR | 3,146,920.86 | HKD | 31/10/2012 | 402,071.28 | | (3,697.42) |
| 369,982.94 | EUR | 4,610,546,534.00 | IDR | 31/10/2012 | 475,983.05 | | (3,879.11) |
| 2,285,344.48 | EUR | 2,766,412.07 | CHF | 31/10/2012 | 2,940,095.67 | | (4,174.08) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---|
| 4,363,835.90 CZK | 227,578.70 USD | 15/10/2012 | 227,578.70 | (4,798.48) |
| 638,694.88 EUR | 4,764,230.91 NOK | 31/10/2012 | 821,680.97 | (9,375.15) |
| 4,813,970.26 EUR | 3,848,095.27 GBP | 31/10/2012 | 6,193,172.74 | (18,351.79) |
| 2,347,319.06 EUR | 3,730,743.09 SGD | 31/10/2012 | 3,019,825.97 | (20,463.85) |
| 3,014,068.36 EUR | 25,703,528.93 SEK | 31/10/2012 | 3,877,598.95 | (38,082.88) |
| 2,609,841.74 EUR | 181,103,566.99 INR | 31/10/2012 | 3,357,561.40 | (53,171.27) |
| 11,137,699.50 EUR | 1,129,535,509.00 JPY | 31/10/2012 | 14,328,650.40 | (189,168.02) |
| 21,464,270.83 EUR | 27,830,408.17 USD | 31/10/2012 | 27,830,408.17 | (208,530.19) |
| | | | 93,290,138.01 | (433,714.77) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (433,714.77) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 144,942,576.93 | 97.72 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (433,714.77) | (0.29) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,746,918.43 | 1.85 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,069,624.65 | 0.72 |
| Aktywa netto ogółem | 148,325,405.24 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------|-------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 220,006,823.56 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 USD | 180,372,880.48 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 191,673,903.85 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 26,900 |
| | | | | | 30/09/2011 17,092 |
| | | | | | 30/09/2010 16,923 |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,486.60 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 2,143,692 |
| | 30/09/2011 EUR | 4,066.52 | | 30/09/2011 | 2,326,754 |
| | 30/09/2010 EUR | 4,105.04 | | 30/09/2010 | 2,436,117 |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 77.07 | Capitalisation S (USD) | 30/09/2012 | 189,376 |
| | 30/09/2011 USD | 59.57 | | 30/09/2011 | 209,985 |
| | 30/09/2010 USD | 61.18 | | 30/09/2010 | 223,558 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 251.93 | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 110,493 |
| | 30/09/2011 EUR | 188.52 | | 30/09/2011 | 108,828 |
| | 30/09/2010 EUR | 192.15 | | 30/09/2010 | 97,387 |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 71.57 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 43,769 |
| | 30/09/2011 USD | 55.86 | | 30/09/2011 | 50,795 |
| | 30/09/2010 USD | 57.93 | | 30/09/2010 | 61,501 |
| Capitalisation S (USD) | 30/09/2012 USD | 77.36 | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 3,526 |
| | 30/09/2011 USD | 59.82 | | 30/09/2011 | 1,838 |
| | 30/09/2010 USD | 61.47 | | 30/09/2010 | 929 |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 138.70 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 581 |
| | 30/09/2011 EUR | 103.64 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 EUR | 105.48 | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 67.40 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 47,151 |
| | 30/09/2011 USD | 52.86 | | 30/09/2011 | 56,157 |
| | 30/09/2010 USD | 55.09 | | 30/09/2010 | 67,684 |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 9,893.66 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 CZK | 7,860.47 | | | |
| | 30/09/2010 CZK | 8,259.51 | | | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 273.14 | Distribution P (USD) | 14/12/2011 USD | 0.25 |
| | 30/09/2011 EUR | - | Distribution P (USD) | 14/12/2010 USD | 0.50 |
| | 30/09/2010 EUR | - | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 0.50 |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 59.70 | | | |
| | 30/09/2011 USD | 46.82 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 49.02 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 2,228 | | | |
| | 30/09/2011 | 2,251 | | | |
| | 30/09/2010 | 1,999 | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 139 | | | |
| | 30/09/2011 | 179 | | | |
| | 30/09/2010 | 219 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

*(denominowane w USD)***Oplaty bieżące w % ***

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.69% |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.69% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.65% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.65% |
| Capitalisation S (USD) | 30/09/2012 | 0.73% |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1.51% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.16% |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.20% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2.21% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.65% |

**Współczynnik obrotu
portfela w % ***

30/09/2012 162.56%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 215,482,968.54 |
| Akcje | | 215,482,968.54 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,719,315.68 |
| Depozyty zabezpieczające | | 319,999.58 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 308,150.15 |
| Aktywa ogółem | | 220,830,433.95 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (786,120.98) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (37,489.41) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (37,489.41) |
| Zobowiązania ogółem | | (823,610.39) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 220,006,823.56 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 3,136,305.54 |
| Dywidendy | | 3,118,466.65 |
| Odsetki bankowe | | 1,104.71 |
| Pozostałe dochody | 11 | 16,734.18 |
| Koszty ogółem | | (3,119,859.29) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (2,458,612.42) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (570,069.15) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (91,152.15) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (25.57) |
| Zysk z inwestycji netto | | 16,446.25 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 8,405,936.11 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 1,026,959.86 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (619.80) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 40,076,428.76 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 15,822.61 |
| Wynik działalności | | 49,540,973.79 |
| Subskrypcje | | 47,080,255.25 |
| Odkupy | | (56,973,739.59) |
| Podział zysku | | (13,546.37) |
| Aktywa netto na początek roku | | 180,372,880.48 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 220,006,823.56 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 13,421 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 920,143.76 | 0.42 | 13,200 | CABLEVISION SYSTEMS CORP | USD | 209,220.00 | 0.10 |
| 1,600 | ADOBE SYSTEMS INC | USD | 51,936.00 | 0.02 | 1,658 | CAMPBELL SOUP CO | USD | 57,731.56 | 0.03 |
| 17,300 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | USD | 58,301.00 | 0.03 | 6,500 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 370,565.00 | 0.17 |
| 6,700 | AES CORP/VA | USD | 73,499.00 | 0.03 | 3,103 | CATERPILLAR INC | USD | 266,982.12 | 0.12 |
| 19,239 | AETNA INC | USD | 761,864.40 | 0.35 | 35,400 | CBRE GROUP INC | USD | 651,714.00 | 0.30 |
| 2,702 | AFLAC INC | USD | 129,371.76 | 0.06 | 24,253 | CBS CORP | USD | 881,111.49 | 0.40 |
| 32,222 | AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 1,238,935.90 | 0.56 | 2,137 | CELGENE CORP | USD | 163,266.80 | 0.07 |
| 20,219 | AGL RESOURCES INC | USD | 827,159.29 | 0.38 | 40,817 | CENTERPOINT ENERGY INC | USD | 869,402.10 | 0.40 |
| 330 | AIRGAS INC | USD | 27,159.00 | 0.01 | 400 | CERNER CORP | USD | 30,964.00 | 0.01 |
| 1,600 | ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC | USD | 51,040.00 | 0.02 | 3,125 | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | USD | 694,500.00 | 0.32 |
| 11,420 | ALLERGAN INC/UNITED STATES | USD | 1,045,843.60 | 0.48 | 32,708 | CHEVRON CORP | USD | 3,812,444.48 | 1.73 |
| 24,200 | ALLSTATE CORP | USD | 958,562.00 | 0.44 | 1,100 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | USD | 349,294.00 | 0.16 |
| 6,274 | ALTERA CORP | USD | 213,221.89 | 0.10 | 12,100 | CHUBB CORP | USD | 922,988.00 | 0.42 |
| 33,618 | ALTRIA GROUP INC | USD | 1,122,505.02 | 0.51 | 1,500 | CIGNA CORP | USD | 70,755.00 | 0.03 |
| 1,876 | AMAZON.COM INC | USD | 477,104.32 | 0.22 | 15,002 | CINCINNATI FINANCIAL CORP | USD | 568,425.78 | 0.26 |
| 1,505 | AMEREN CORP | USD | 49,168.35 | 0.02 | 3,601 | CINTAS CORP | USD | 149,261.45 | 0.07 |
| 3,600 | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 158,184.00 | 0.07 | 40,786 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 778,604.74 | 0.35 |
| 9,000 | AMERICAN EXPRESS CO | USD | 511,740.00 | 0.23 | 36,788 | CITIGROUP INC | USD | 1,203,703.36 | 0.55 |
| 9,279 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC | USD | 304,258.41 | 0.14 | 1,100 | CITRIX SYSTEMS INC | USD | 84,227.00 | 0.04 |
| 13,294 | AMERIPRISE FINANCIAL INC | USD | 753,636.86 | 0.34 | 4,600 | CLOROX CO | USD | 331,430.00 | 0.15 |
| 2,526 | AMERISOURCEBERGEN CORP | USD | 97,781.46 | 0.04 | 2,500 | CME GROUP INC/IL | USD | 143,250.00 | 0.07 |
| 13,639 | AMGEN INC | USD | 1,150,040.48 | 0.52 | 5,858 | CMS ENERGY CORP | USD | 137,955.90 | 0.06 |
| 1,046 | ANALOG DEVICES INC | USD | 40,992.74 | 0.02 | 1,947 | COACH INC | USD | 109,079.94 | 0.05 |
| 16,861 | APACHE CORP | USD | 1,457,970.67 | 0.66 | 48,008 | COCA-COLA CO | USD | 1,820,943.44 | 0.83 |
| 1,900 | APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO | USD | 49,381.00 | 0.02 | 16,560 | COCA-COLA ENTERPRISES INC | USD | 517,831.20 | 0.24 |
| 4,312 | APOLLO GROUP INC | USD | 125,263.60 | 0.06 | 1,515 | COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP | USD | 105,928.80 | 0.05 |
| 15,493 | APPLE INC | USD | 10,337,859.18 | 4.71 | 682 | COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 73,124.04 | 0.03 |
| 52,125 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 581,975.63 | 0.26 | 67,693 | COMCAST CORP | USD | 2,421,378.61 | 1.10 |
| 42,121 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | USD | 1,144,848.78 | 0.52 | 1,599 | CONAGRA FOODS INC | USD | 44,116.41 | 0.02 |
| 2,822 | ASSURANT INC | USD | 105,260.60 | 0.05 | 29,246 | CONOCOPHILLIPS | USD | 1,672,286.28 | 0.76 |
| 84,674 | AT&T INC | USD | 3,192,209.80 | 1.45 | 17,349 | CONSOLIDATED EDISON INC | USD | 1,039,031.61 | 0.47 |
| 4,000 | AUTODESK INC | USD | 133,480.00 | 0.06 | 900 | CONSTELLATION BRANDS INC | USD | 29,115.00 | 0.01 |
| 2,000 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | USD | 117,320.00 | 0.05 | 2,600 | CORNING INC | USD | 34,190.00 | 0.02 |
| 5,284 | AUTONATION INC | USD | 230,752.28 | 0.10 | 2,340 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 234,292.50 | 0.11 |
| 267 | AUTOZONE INC | USD | 98,701.89 | 0.04 | 10,000 | CR BARD INC | USD | 1,046,500.00 | 0.48 |
| 1,700 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | USD | 231,183.00 | 0.11 | 8,200 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP | USD | 525,620.00 | 0.24 |
| 25,901 | AVERY DENNISON CORP | USD | 824,169.82 | 0.37 | 40,100 | CSX CORP | USD | 832,075.00 | 0.38 |
| 61,976 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 547,248.08 | 0.25 | 1,145 | CUMMINS INC | USD | 105,580.45 | 0.05 |
| 20,185 | BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 1,216,348.10 | 0.55 | 38,244 | CVS CAREMARK CORP | USD | 1,851,774.48 | 0.84 |
| 800 | BB&T CORP | USD | 26,528.00 | 0.01 | 2,126 | DEERE & CO | USD | 175,373.74 | 0.08 |
| 10,142 | BEAM INC | USD | 583,570.68 | 0.27 | 23,772 | DELL INC | USD | 234,391.92 | 0.11 |
| 497 | BECTON DICKINSON AND CO | USD | 39,044.32 | 0.02 | 2,911 | DEVON ENERGY CORP | USD | 176,115.50 | 0.08 |
| 517 | BED BATH & BEYOND INC | USD | 32,571.00 | 0.01 | 17,184 | DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC | USD | 1,130,879.04 | 0.51 |
| 28,300 | BEMIS CO INC | USD | 890,601.00 | 0.40 | 1,900 | DIRECTV | USD | 99,674.00 | 0.05 |
| 21,617 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 1,906,619.40 | 0.87 | 2,416 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES | USD | 95,987.68 | 0.04 |
| 1,700 | BIG LOTS INC | USD | 50,286.00 | 0.02 | 20,157 | DISCOVERY COMMUNICATIONS INC | USD | 1,201,961.91 | 0.55 |
| 1,414 | BIOGEN IDEC INC | USD | 211,011.22 | 0.10 | 2,228 | DOLLAR TREE INC | USD | 107,556.70 | 0.05 |
| 5,699 | BMC SOFTWARE INC | USD | 236,451.51 | 0.11 | 23,884 | DOMINION RESOURCES INC/VA | USD | 1,264,418.96 | 0.57 |
| 4,044 | BOEING CO | USD | 281,543.28 | 0.13 | 800 | DOVER CORP | USD | 47,592.00 | 0.02 |
| 9,974 | BOSTON PROPERTIES INC | USD | 1,103,224.14 | 0.50 | 5,957 | DOW CHEMICAL CO | USD | 172,514.72 | 0.08 |
| 155,869 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 894,688.06 | 0.41 | 1,207 | DTE ENERGY CO | USD | 72,347.58 | 0.03 |
| 16,142 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 544,792.50 | 0.25 | 11,800 | DUKE ENERGY CORP | USD | 764,640.00 | 0.35 |
| 1,864 | BROADCOM CORP | USD | 64,457.12 | 0.03 | 22,042 | EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 1,256,614.42 | 0.57 |
| 3,991 | BROWN-FORMAN CORP | USD | 260,412.75 | 0.12 | 11,000 | EDISON INTERNATIONAL | USD | 502,590.00 | 0.23 |
| 12,411 | CA INC | USD | 319,769.42 | 0.15 | 72,900 | ELECTRONIC ARTS INC | USD | 925,101.00 | 0.42 |
| | | | | | 40,383 | ELI LILLY & CO | USD | 1,914,558.03 | 0.87 |
| | | | | | 32,550 | EMC CORP/MASSACHUSETTS | USD | 887,638.50 | 0.40 |
| | | | | | 3,755 | EMERSON ELECTRIC CO | USD | 181,253.85 | 0.08 |
| | | | | | 5,772 | ENTERGY CORP | USD | 399,999.60 | 0.18 |
| | | | | | 1,995 | EOG RESOURCES INC | USD | 223,539.75 | 0.10 |
| | | | | | 937 | EQT CORP | USD | 55,283.00 | 0.03 |
| | | | | | 4,492 | EQUITY RESIDENTIAL | USD | 258,424.76 | 0.12 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------|-----------------------------|----------|
| 16,067 | EXELON CORP | USD | 571,663.86 | 0.26 | 13,921 | LINEAR TECHNOLOGY CORP | USD | 443,383.85 | 0.20 |
| 2,327 | EXPEDIA INC | USD | 134,593.68 | 0.06 | 6,432 | LOEWS CORP | USD | 265,384.32 | 0.12 |
| 17,400 | EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC | USD | 632,664.00 | 0.29 | 10,638 | LORILLARD INC | USD | 1,238,795.10 | 0.56 |
| 5,328 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | USD | 333,905.76 | 0.15 | 21,820 | LOWE'S COS INC | USD | 659,836.80 | 0.30 |
| 76,031 | EXXON MOBIL CORP | USD | 6,953,034.95 | 3.17 | 20,533 | MACY'S INC | USD | 772,451.46 | 0.35 |
| 3,023 | FAMILY DOLLAR STORES INC | USD | 200,424.90 | 0.09 | 47,799 | MARATHON OIL CORP | USD | 1,413,416.43 | 0.64 |
| 10,500 | FASTENAL CO | USD | 451,395.00 | 0.21 | 1,541 | MARATHON PETROLEUM CORP | USD | 84,123.19 | 0.04 |
| 42,300 | FEDERATED INVESTORS INC | USD | 875,187.00 | 0.40 | 2,200 | MARSH & MCLENNAN COS INC | USD | 74,646.00 | 0.03 |
| 9,389 | FEDEX CORP | USD | 794,497.18 | 0.36 | 3,940 | MASTERCARD INC | USD | 1,778,831.20 | 0.81 |
| 2,857 | FIFTH THIRD BANCORP | USD | 44,312.07 | 0.02 | 8,319 | MATTEL INC | USD | 295,158.12 | 0.13 |
| 724 | FIRSTENERGY CORP | USD | 31,928.40 | 0.01 | 14,190 | MCCORMICK & CO INC/MD | USD | 880,347.60 | 0.40 |
| 41,000 | FLIR SYSTEMS INC | USD | 818,975.00 | 0.37 | 22,207 | MCDONALD'S CORP | USD | 2,037,492.25 | 0.93 |
| 114,250 | FORD MOTOR CO | USD | 1,126,505.00 | 0.51 | 7,800 | MCGRAW-HILL COS INC | USD | 425,802.00 | 0.19 |
| 34,684 | FOREST LABORATORIES INC | USD | 1,235,097.24 | 0.56 | 6,360 | MCKESSON CORP | USD | 547,150.80 | 0.25 |
| 200 | FRANKLIN RESOURCES INC | USD | 25,014.00 | 0.01 | 28,300 | MEDTRONIC INC | USD | 1,220,296.00 | 0.55 |
| 7,741 | FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC | USD | 306,388.78 | 0.14 | 60,614 | MERCK & CO INC | USD | 2,733,691.40 | 1.24 |
| 6,000 | F5 NETWORKS INC | USD | 628,200.00 | 0.29 | 4,828 | METLIFE INC | USD | 166,372.88 | 0.08 |
| 15,036 | GANNETT CO INC | USD | 266,889.00 | 0.12 | 26,200 | METROPCS COMMUNICATIONS INC | USD | 306,802.00 | 0.14 |
| 21,100 | GAP INC | USD | 754,958.00 | 0.34 | 82,400 | MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 493,164.00 | 0.22 |
| 161,149 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 3,659,693.79 | 1.66 | 158,663 | MICROSOFT CORP | USD | 4,724,984.14 | 2.15 |
| 5,953 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 394,862.49 | 0.18 | 42,503 | MOLEX INC | USD | 1,116,978.84 | 0.51 |
| 2,200 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 250,096.00 | 0.11 | 12,040 | MONSANTO CO | USD | 1,095,880.80 | 0.50 |
| 5,118 | GOOGLE INC | USD | 3,861,531.00 | 1.76 | 8,600 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 465,776.00 | 0.21 |
| 22,906 | HALLIBURTON CO | USD | 771,703.14 | 0.35 | 30,219 | MOODY'S CORP | USD | 1,334,773.23 | 0.61 |
| 1,500 | HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC | USD | 69,240.00 | 0.03 | 14,739 | MOTOROLA SOLUTIONS INC | USD | 745,056.45 | 0.34 |
| 10,090 | HARRIS CORP | USD | 516,809.80 | 0.23 | 15,224 | MURPHY OIL CORP | USD | 817,376.56 | 0.37 |
| 1,900 | HASBRO INC | USD | 72,523.00 | 0.03 | 342 | MYLAN INC/PA | USD | 8,344.80 | 0.00 |
| 24,930 | HCP INC | USD | 1,108,886.40 | 0.50 | 6,811 | NASDAQ OMX GROUP INC | USD | 158,662.25 | 0.07 |
| 6,153 | HERSHEY CO | USD | 436,186.17 | 0.20 | 8,204 | NEWELL RUBBERMAID INC | USD | 156,614.36 | 0.07 |
| 8,694 | HESS CORP | USD | 467,041.68 | 0.21 | 1,700 | NEWFIELD EXPLORATION CO | USD | 53,244.00 | 0.02 |
| 1,428 | HJ HEINZ CO | USD | 79,896.60 | 0.04 | 2,108 | NEWMONT MINING CORP | USD | 118,069.08 | 0.05 |
| 28,844 | HOME DEPOT INC | USD | 1,741,312.28 | 0.79 | 23,903 | NEWS CORP | USD | 586,340.59 | 0.27 |
| 1,932 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 115,437.00 | 0.05 | 1,200 | NISOURCE INC | USD | 30,576.00 | 0.01 |
| 34,608 | HORMEL FOODS CORP | USD | 1,011,937.92 | 0.46 | 4,369 | NORDSTROM INC | USD | 241,081.42 | 0.11 |
| 13,230 | H&R BLOCK INC | USD | 229,275.90 | 0.10 | 3,468 | NORFOLK SOUTHERN CORP | USD | 220,668.84 | 0.10 |
| 67,100 | HUDSON CITY BANCORP INC | USD | 534,116.00 | 0.24 | 52,856 | NVIDIA CORP | USD | 705,099.04 | 0.32 |
| 1,410 | HUMANA INC | USD | 98,911.50 | 0.04 | 38,498 | NYSE EURONEXT | USD | 948,975.70 | 0.43 |
| 8,061 | HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH | USD | 55,620.90 | 0.03 | 7,387 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 635,725.22 | 0.29 |
| 18,910 | ILLINOIS TOOL WORKS INC | USD | 1,124,577.70 | 0.51 | 84,267 | ORACLE CORP | USD | 2,653,567.83 | 1.21 |
| 44,948 | INTEL CORP | USD | 1,019,420.64 | 0.46 | 1,500 | PARKER HANNIFIN CORP | USD | 125,370.00 | 0.06 |
| 1,800 | INTERCONTINENTALEXCHANGE INC | USD | 240,138.00 | 0.11 | 13,951 | PEPSICO INC/NC | USD | 987,312.27 | 0.45 |
| 15,544 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 3,224,602.80 | 1.47 | 160,158 | PFIZER INC | USD | 3,979,926.30 | 1.81 |
| 1,639 | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC | USD | 97,651.62 | 0.04 | 25,700 | PG&E CORP | USD | 1,096,619.00 | 0.50 |
| 4,700 | INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY | USD | 61,523.00 | 0.03 | 29,700 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 2,671,218.00 | 1.21 |
| 18,900 | INTERNATIONAL PAPER CO | USD | 686,448.00 | 0.31 | 14,401 | PHILLIPS 66 | USD | 667,774.37 | 0.30 |
| 100 | INTUITIVE SURGICAL INC | USD | 49,563.00 | 0.02 | 1,100 | PINNACLE WEST CAPITAL CORP | USD | 58,080.00 | 0.03 |
| 32,864 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 2,264,658.24 | 1.03 | 932 | PLUM CREEK TIMBER CO INC | USD | 40,858.88 | 0.02 |
| 43,736 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 1,770,433.28 | 0.80 | 19,222 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC | USD | 1,212,908.20 | 0.55 |
| 400 | KELLOGG CO | USD | 20,664.00 | 0.01 | 10,047 | PPG INDUSTRIES INC | USD | 1,153,797.48 | 0.52 |
| 11,011 | KEYCORP | USD | 96,236.14 | 0.04 | 1,996 | PPL CORP | USD | 57,983.80 | 0.03 |
| 36 | KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 3,088.08 | 0.00 | 400 | PRICELINE.COM INC | USD | 247,492.00 | 0.11 |
| 14,763 | KIMCO REALTY CORP | USD | 299,246.01 | 0.14 | 6,900 | PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC | USD | 185,886.00 | 0.08 |
| 3,700 | KLA-TENCOR CORP | USD | 176,508.50 | 0.08 | 47,097 | PROCTER & GAMBLE CO | USD | 3,266,647.92 | 1.48 |
| 4,564 | KOHL'S CORP | USD | 233,768.08 | 0.11 | 2,400 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | USD | 130,824.00 | 0.06 |
| 5,800 | KRAFT FOODS INC | USD | 239,830.00 | 0.11 | 3,914 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | USD | 125,952.52 | 0.06 |
| 7,100 | KROGER CO | USD | 167,134.00 | 0.08 | 1,400 | PUBLIC STORAGE | USD | 194,838.00 | 0.09 |
| 1,300 | LAM RESEARCH CORP | USD | 41,320.50 | 0.02 | 12,348 | QUALCOMM INC | USD | 771,626.52 | 0.35 |
| 36,800 | LEGG MASON INC | USD | 908,224.00 | 0.41 | 11,600 | QUEST DIAGNOSTICS INC/DE | USD | 735,788.00 | 0.33 |
| 6,856 | LEXMARK INTERNATIONAL INC | USD | 152,546.00 | 0.07 | 1,900 | RALPH LAUREN CORP | USD | 287,337.00 | 0.13 |
| 3,090 | LINCOLN NATIONAL CORP | USD | 74,747.10 | 0.03 | 122,992 | REGIONS FINANCIAL CORP | USD | 886,772.32 | 0.40 |
| | | | | | 8,600 | REPUBLIC SERVICES INC | USD | 236,586.00 | 0.11 |
| | | | | | 15,000 | ROBERT HALF INTERNATIONAL INC | USD | 399,450.00 | 0.18 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|
| 13,062 | ROCKWELL AUTOMATION INC | USD | 908,462.10 | 0.41 |
| 7,627 | ROPER INDUSTRIES INC | USD | 838,131.03 | 0.38 |
| 2,270 | ROSS STORES INC | USD | 146,642.00 | 0.07 |
| 1,290 | RYDER SYSTEM INC | USD | 50,387.40 | 0.02 |
| 6,858 | SAFEWAY INC | USD | 110,345.22 | 0.05 |
| 13,562 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 980,939.46 | 0.45 |
| 3,146 | SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 477,594.26 | 0.22 |
| 9,895 | SNAP-ON INC | USD | 711,153.65 | 0.32 |
| 4,652 | SOUTHERN CO | USD | 214,410.68 | 0.10 |
| 39,300 | SPECTRA ENERGY CORP | USD | 1,153,848.00 | 0.52 |
| 48,200 | STAPLES INC | USD | 555,264.00 | 0.25 |
| 18,562 | STARBUCKS CORP | USD | 942,021.50 | 0.43 |
| 19,600 | STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC | USD | 1,136,016.00 | 0.52 |
| 1,100 | STRYKER CORP | USD | 61,226.00 | 0.03 |
| 5,325 | SYMANTEC CORP | USD | 95,850.00 | 0.04 |
| 3,700 | SYSCO CORP | USD | 115,699.00 | 0.05 |
| 289 | T ROWE PRICE GROUP INC | USD | 18,293.70 | 0.01 |
| 1,500 | TARGET CORP | USD | 95,205.00 | 0.04 |
| 68,412 | TERADYNE INC | USD | 972,818.64 | 0.44 |
| 2,000 | TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 55,100.00 | 0.03 |
| 4,755 | TIME WARNER CABLE INC | USD | 452,010.30 | 0.21 |
| 4,800 | TIME WARNER INC | USD | 217,584.00 | 0.10 |
| 29,800 | TJX COS INC | USD | 1,334,742.00 | 0.61 |
| 19,047 | TORCHMARK CORP | USD | 978,063.45 | 0.44 |
| 4,031 | TOTAL SYSTEM SERVICES INC | USD | 95,534.70 | 0.04 |
| 19,639 | TRAVELERS COS INC | USD | 1,340,558.14 | 0.61 |
| 4,700 | TRIPADVISOR INC | USD | 154,771.00 | 0.07 |
| 51,535 | TYSON FOODS INC | USD | 825,590.70 | 0.38 |
| 2,747 | UNION PACIFIC CORP | USD | 326,068.90 | 0.15 |
| 3,819 | UNITED PARCEL SERVICE INC | USD | 273,325.83 | 0.12 |
| 17,341 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 1,357,626.89 | 0.62 |
| 14,134 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 783,164.94 | 0.36 |
| 23,058 | UNUM GROUP | USD | 443,174.76 | 0.20 |
| 5,281 | VALERO ENERGY CORP | USD | 167,302.08 | 0.08 |
| 742 | VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | USD | 44,757.44 | 0.02 |
| 64,752 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 2,950,748.64 | 1.34 |
| 3,473 | VF CORP | USD | 553,457.28 | 0.25 |
| 22,863 | VIACOM INC | USD | 1,225,228.17 | 0.56 |
| 10,276 | VISA INC | USD | 1,379,861.28 | 0.63 |
| 13,442 | VORNADO REALTY TRUST | USD | 1,089,474.10 | 0.50 |
| 4,600 | VULCAN MATERIALS CO | USD | 217,580.00 | 0.10 |
| 31,452 | WALGREEN CO | USD | 1,146,110.88 | 0.52 |
| 25,231 | WAL-MART STORES INC | USD | 1,862,047.80 | 0.85 |
| 11,649 | WALT DISNEY CO | USD | 609,009.72 | 0.28 |
| 1,933 | WASHINGTON POST CO | USD | 701,736.99 | 0.32 |
| 733 | WATERS CORP | USD | 61,080.89 | 0.03 |
| 900 | WELLPOINT INC | USD | 52,209.00 | 0.02 |
| 57,536 | WELLS FARGO & CO | USD | 1,986,718.08 | 0.90 |
| 5,811 | WESTERN DIGITAL CORP | USD | 225,060.03 | 0.10 |
| 6,941 | WESTERN UNION CO | USD | 126,465.02 | 0.06 |
| 1,700 | WHIRLPOOL CORP | USD | 140,947.00 | 0.06 |
| 16,400 | WILLIAMS COS INC | USD | 573,508.00 | 0.26 |
| 978 | WINDSTREAM CORP | USD | 9,887.58 | 0.00 |
| 492 | WISCONSIN ENERGY CORP | USD | 18,533.64 | 0.01 |
| 400 | WW GRAINGER INC | USD | 83,348.00 | 0.04 |
| 1,100 | WYNDHAM WORLDWIDE CORP | USD | 57,728.00 | 0.03 |
| 765 | WYNN RESORTS LTD | USD | 88,311.60 | 0.04 |
| 8,613 | XCEL ENERGY INC | USD | 238,666.23 | 0.11 |
| 10,200 | XEROX CORP | USD | 74,868.00 | 0.03 |
| 13,200 | XILINX INC | USD | 441,012.00 | 0.20 |
| 1,700 | XYLEM INC/NY | USD | 42,755.00 | 0.02 |
| 89,195 | YAHOO! INC | USD | 1,424,890.13 | 0.65 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 2,697 | YUM! BRANDS INC | USD | 178,918.98 | 0.08 |
| 900 | ZIMMER HOLDINGS INC | USD | 60,858.00 | 0.03 |
| 16,527 | 3M CO | USD | 1,527,425.34 | 0.69 |
| | | | 210,592,265.63 | 95.71 |
| Irlandia | | | | |
| 2,205 | ACCENTURE PLC | USD | 154,416.15 | 0.07 |
| 1,400 | COVIDIEN PLC | USD | 83,188.00 | 0.04 |
| 19,454 | INGERSOLL-RAND PLC | USD | 871,928.28 | 0.40 |
| 10,600 | SEAGATE TECHNOLOGY PLC | USD | 328,600.00 | 0.15 |
| 14,800 | XL GROUP PLC | USD | 355,644.00 | 0.16 |
| | | | 1,793,776.43 | 0.82 |
| Szwajcaria | | | | |
| 14,200 | ACE LTD | USD | 1,073,520.00 | 0.49 |
| 6,800 | NOBLE CORP | USD | 243,304.00 | 0.11 |
| 2,369 | TYCO INTERNATIONAL LTD | USD | 133,279.94 | 0.06 |
| | | | 1,450,103.94 | 0.66 |
| Holandia | | | | |
| 11,500 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | USD | 594,090.00 | 0.27 |
| | | | 594,090.00 | 0.27 |
| | | | 214,430,236.00 | 97.46 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Akcje

Stany Zjednoczone

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------------|-------------|
| 5,900 | DENBURY RESOURCES INC | USD | 95,344.00 | 0.04 |
| 21,604 | LSI CORP | USD | 149,283.64 | 0.07 |
| 14,500 | PEABODY ENERGY CORP | USD | 323,205.00 | 0.15 |
| 1,800 | SUNOCO INC | USD | 84,294.00 | 0.04 |
| 9,561 | TESORO CORP | USD | 400,605.90 | 0.18 |
| | | | 1,052,732.54 | 0.48 |

Portfel papierów wartościowych ogółem **215,482,968.54** **97.94**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD | | |
|---------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---------------------|--------------------|
| 205,193.32 | USD | 3,853,736.41 | CZK | 15/10/2012 | 205,193.32 | 8,454.43 |
| 161,078.93 | EUR | 206,528.60 | USD | 15/10/2012 | 206,528.60 | 726.04 |
| 0.05 | EUR | 0.06 | USD | 01/10/2012 | 0.06 | 0.00 |
| 39,168,943.38 | CZK | 2,046,301.87 | USD | 15/10/2012 | 2,046,301.87 | (46,669.88) |
| | | | | | 2,458,023.85 | (37,489.41) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **(37,489.41)**

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 215,482,968.54 | 97.94 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (37,489.41) | (0.02) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,719,315.68 | 2.15 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (157,971.25) | (0.07) |
| Aktywa netto ogółem | 220,006,823.56 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 171,957,118.84 |
| | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 USD | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 6,122.28 |
| | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 USD | - |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 153.00 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 21,399 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 208,006 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.69% |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1.52% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 155.19% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 170,993,654.83 |
| Akcje | | 170,993,654.83 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 0.03 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 0.03 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 958,718.56 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 177,449.70 |
| Aktywa ogółem | | 172,129,823.12 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (172,704.28) |
| Zobowiązania ogółem | | (172,704.28) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 171,957,118.84 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 16/12/2011 do dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,920,883.20 |
| Dywidendy | | 1,920,414.58 |
| Odsetki bankowe | | 292.22 |
| Pozostałe dochody | 11 | 176.40 |
| Koszty ogółem | | (1,145,843.55) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (873,440.50) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (259,131.46) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (13,271.59) |
| Zysk z inwestycji netto | | 775,039.65 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 9,523,160.47 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 12,553.41 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 798.65 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 18,031,919.16 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 0.03 |
| Wynik działalności | | 28,343,471.37 |
| Subskrypcje | | 153,808,576.52 |
| Odkupy | | (10,194,929.05) |
| Aktywa netto na początek okresu | | - |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 171,957,118.84 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 10,470 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 717,823.20 | 0.42 | 10,931 | CABLEVISION SYSTEMS CORP | USD | 173,256.35 | 0.10 |
| 1,294 | ADOBE SYSTEMS INC | USD | 42,003.24 | 0.02 | 1,110 | CAMPBELL SOUP CO | USD | 38,650.20 | 0.02 |
| 13,539 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | USD | 45,626.43 | 0.03 | 5,120 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 291,891.20 | 0.17 |
| 1,965 | AES CORP/VA | USD | 21,556.05 | 0.01 | 2,551 | CATERPILLAR INC | USD | 219,488.04 | 0.13 |
| 15,139 | AETNA INC | USD | 599,504.40 | 0.35 | 27,826 | CBRE GROUP INC | USD | 512,276.66 | 0.30 |
| 2,040 | AFLAC INC | USD | 97,675.20 | 0.06 | 19,238 | CBS CORP | USD | 698,916.54 | 0.41 |
| 25,417 | AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 977,283.65 | 0.57 | 1,658 | CELGENE CORP | USD | 126,671.20 | 0.07 |
| 16,243 | AGL RESOURCES INC | USD | 664,501.13 | 0.39 | 35,431 | CENTERPOINT ENERGY INC | USD | 754,680.30 | 0.44 |
| 294 | AIRGAS INC | USD | 24,196.20 | 0.01 | 298 | CERNER CORP | USD | 23,068.18 | 0.01 |
| 1,193 | ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC | USD | 38,056.70 | 0.02 | 2,538 | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | USD | 564,045.12 | 0.33 |
| 9,006 | ALLERGAN INC/UNITED STATES | USD | 824,769.48 | 0.48 | 25,997 | CHEVRON CORP | USD | 3,030,210.32 | 1.76 |
| 19,089 | ALLSTATE CORP | USD | 756,115.29 | 0.44 | 800 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | USD | 254,032.00 | 0.15 |
| 5,148 | ALTERA CORP | USD | 174,954.78 | 0.10 | 9,573 | CHUBB CORP | USD | 730,228.44 | 0.42 |
| 26,517 | ALTRIA GROUP INC | USD | 885,402.63 | 0.51 | 1,193 | CIGNA CORP | USD | 56,273.81 | 0.03 |
| 1,557 | AMAZON.COM INC | USD | 395,976.24 | 0.23 | 12,086 | CINCINNATI FINANCIAL CORP | USD | 457,938.54 | 0.27 |
| 1,385 | AMEREN CORP | USD | 45,247.95 | 0.03 | 2,968 | CINTAS CORP | USD | 123,023.60 | 0.07 |
| 2,777 | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 122,021.38 | 0.07 | 32,852 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 627,144.68 | 0.36 |
| 7,208 | AMERICAN EXPRESS CO | USD | 409,846.88 | 0.24 | 29,199 | CITIGROUP INC | USD | 955,391.28 | 0.56 |
| 7,246 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC | USD | 237,596.34 | 0.14 | 792 | CITRIX SYSTEMS INC | USD | 60,643.44 | 0.04 |
| 10,564 | AMERIPRISE FINANCIAL INC | USD | 598,873.16 | 0.35 | 3,591 | CLOROX CO | USD | 258,731.55 | 0.15 |
| 1,809 | AMERISOURCEBERGEN CORP | USD | 70,026.39 | 0.04 | 1,857 | CME GROUP INC/IL | USD | 106,406.10 | 0.06 |
| 10,819 | AMGEN INC | USD | 912,258.08 | 0.53 | 4,466 | CMS ENERGY CORP | USD | 105,174.30 | 0.06 |
| 881 | ANALOG DEVICES INC | USD | 34,526.39 | 0.02 | 1,592 | COACH INC | USD | 89,183.84 | 0.05 |
| 13,383 | APACHE CORP | USD | 1,157,228.01 | 0.67 | 38,383 | COCA-COLA CO | USD | 1,455,867.19 | 0.85 |
| 1,287 | APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO | USD | 33,449.13 | 0.02 | 12,987 | COCA-COLA ENTERPRISES INC | USD | 406,103.49 | 0.24 |
| 3,662 | APOLLO GROUP INC | USD | 106,381.10 | 0.06 | 1,185 | COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP | USD | 82,855.20 | 0.05 |
| 12,297 | APPLE INC | USD | 8,205,296.22 | 4.78 | 447 | COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 47,927.34 | 0.03 |
| 41,722 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 465,826.13 | 0.27 | 53,600 | COMCAST CORP | USD | 1,917,272.00 | 1.11 |
| 33,852 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | USD | 920,097.36 | 0.54 | 1,169 | CONAGRA FOODS INC | USD | 32,252.71 | 0.02 |
| 2,084 | ASSURANT INC | USD | 77,733.20 | 0.05 | 23,129 | CONOCOPHILLIPS | USD | 1,322,516.22 | 0.77 |
| 67,120 | AT&T INC | USD | 2,530,424.00 | 1.47 | 13,691 | CONSOLIDATED EDISON INC | USD | 819,953.99 | 0.48 |
| 2,886 | AUTODESK INC | USD | 96,305.82 | 0.06 | 785 | CONSTELLATION BRANDS INC | USD | 25,394.75 | 0.01 |
| 1,691 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | USD | 99,194.06 | 0.06 | 1,791 | CORNING INC | USD | 23,551.65 | 0.01 |
| 4,137 | AUTONATION INC | USD | 180,662.79 | 0.11 | 1,890 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 189,236.25 | 0.11 |
| 96 | AUTOZONE INC | USD | 35,488.32 | 0.02 | 7,877 | CR BARD INC | USD | 824,328.05 | 0.48 |
| 1,400 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | USD | 190,386.00 | 0.11 | 6,659 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP | USD | 426,841.90 | 0.25 |
| 20,399 | AVERY DENNISON CORP | USD | 649,096.18 | 0.38 | 32,230 | CSX CORP | USD | 668,772.50 | 0.39 |
| 48,733 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 430,312.39 | 0.25 | 967 | CUMMINS INC | USD | 89,167.07 | 0.05 |
| 16,230 | BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 978,019.80 | 0.57 | 30,607 | CVS CAREMARK CORP | USD | 1,481,990.94 | 0.86 |
| 596 | BB&T CORP | USD | 19,763.36 | 0.01 | 1,791 | DEERE & CO | USD | 147,739.59 | 0.09 |
| 7,841 | BEAM INC | USD | 451,171.14 | 0.26 | 18,898 | DELL INC | USD | 186,334.28 | 0.11 |
| 425 | BECTON DICKINSON AND CO | USD | 33,388.00 | 0.02 | 2,159 | DEVON ENERGY CORP | USD | 130,619.50 | 0.08 |
| 496 | BED BATH & BEYOND INC | USD | 31,248.00 | 0.02 | 13,534 | DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC | USD | 890,672.54 | 0.52 |
| 22,725 | BEMIS CO INC | USD | 715,155.75 | 0.42 | 1,522 | DIRECTV | USD | 79,844.12 | 0.05 |
| 17,125 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 1,510,425.00 | 0.88 | 1,779 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES | USD | 70,679.67 | 0.04 |
| 1,294 | BIG LOTS INC | USD | 38,276.52 | 0.02 | 15,856 | DISCOVERY COMMUNICATIONS INC | USD | 945,493.28 | 0.55 |
| 1,160 | BIOGEN IDEC INC | USD | 173,106.80 | 0.10 | 1,683 | DOLLAR TREE INC | USD | 81,246.83 | 0.05 |
| 4,697 | BMC SOFTWARE INC | USD | 194,878.53 | 0.11 | 19,191 | DOMINION RESOURCES INC/VA | USD | 1,015,971.54 | 0.59 |
| 3,288 | BOEING CO | USD | 228,910.56 | 0.13 | 501 | DOVER CORP | USD | 29,804.49 | 0.02 |
| 7,822 | BOSTON PROPERTIES INC | USD | 865,191.42 | 0.50 | 4,862 | DOW CHEMICAL CO | USD | 140,803.52 | 0.08 |
| 125,286 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 719,141.64 | 0.42 | 871 | DTE ENERGY CO | USD | 52,207.74 | 0.03 |
| 12,813 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 432,438.75 | 0.25 | 9,300 | DUKE ENERGY CORP | USD | 602,640.00 | 0.35 |
| 1,318 | BROADCOM CORP | USD | 45,576.44 | 0.03 | 17,464 | EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 995,622.64 | 0.58 |
| 3,297 | BROWN-FORMAN CORP | USD | 215,129.25 | 0.13 | 8,860 | EDISON INTERNATIONAL | USD | 404,813.40 | 0.24 |
| 9,978 | CA INC | USD | 257,083.17 | 0.15 | 57,491 | ELECTRONIC ARTS INC | USD | 729,560.79 | 0.42 |
| | | | | | 31,935 | ELI LILLY & CO | USD | 1,514,038.35 | 0.88 |
| | | | | | 25,671 | EMC CORP/MASSACHUSETTS | USD | 700,048.17 | 0.41 |
| | | | | | 3,156 | EMERSON ELECTRIC CO | USD | 152,340.12 | 0.09 |
| | | | | | 4,448 | ENTERGY CORP | USD | 308,246.40 | 0.18 |
| | | | | | 1,554 | EOG RESOURCES INC | USD | 174,125.70 | 0.10 |
| | | | | | 590 | EQT CORP | USD | 34,810.00 | 0.02 |
| | | | | | 3,506 | EQUITY RESIDENTIAL | USD | 201,700.18 | 0.12 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------|-----------------------------|----------|
| 12,865 | EXELON CORP | USD | 457,736.70 | 0.27 | 5,384 | LOEWS CORP | USD | 222,143.84 | 0.13 |
| 1,900 | EXPEDIA INC | USD | 109,896.00 | 0.06 | 8,419 | LORILLARD INC | USD | 980,392.55 | 0.57 |
| 13,859 | EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC | USD | 503,913.24 | 0.29 | 17,553 | LOWE'S COS INC | USD | 530,802.72 | 0.31 |
| 4,421 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | USD | 277,064.07 | 0.16 | 16,475 | MACY'S INC | USD | 619,789.50 | 0.36 |
| 60,304 | EXXON MOBIL CORP | USD | 5,514,800.80 | 3.21 | 37,710 | MARATHON OIL CORP | USD | 1,115,084.70 | 0.65 |
| 2,427 | FAMILY DOLLAR STORES INC | USD | 160,910.10 | 0.09 | 1,172 | MARATHON PETROLEUM CORP | USD | 63,979.48 | 0.04 |
| 8,500 | FASTENAL CO | USD | 365,415.00 | 0.21 | 1,691 | MARSH & MCLENNAN COS INC | USD | 57,375.63 | 0.03 |
| 33,385 | FEDERATED INVESTORS INC | USD | 690,735.65 | 0.40 | 3,127 | MASTERCARD INC | USD | 1,411,777.96 | 0.82 |
| 7,513 | FEDEX CORP | USD | 635,750.06 | 0.37 | 6,868 | MATTEL INC | USD | 243,676.64 | 0.14 |
| 2,395 | FIFTH THIRD BANCORP | USD | 37,146.45 | 0.02 | 11,438 | MCCORMICK & CO INC/MD | USD | 709,613.52 | 0.41 |
| 609 | FIRSTENERGY CORP | USD | 26,856.90 | 0.02 | 17,681 | MCDONALD'S CORP | USD | 1,622,231.75 | 0.94 |
| 32,335 | FLIR SYSTEMS INC | USD | 645,891.63 | 0.38 | 6,098 | MCGRAW-HILL COS INC | USD | 332,889.82 | 0.19 |
| 90,185 | FORD MOTOR CO | USD | 889,224.10 | 0.52 | 4,971 | MCKESSON CORP | USD | 427,655.13 | 0.25 |
| 27,374 | FOREST LABORATORIES INC | USD | 974,788.14 | 0.57 | 22,539 | MEDTRONIC INC | USD | 971,881.68 | 0.57 |
| 5,931 | FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC | USD | 234,748.98 | 0.14 | 48,565 | MERCK & CO INC | USD | 2,190,281.50 | 1.27 |
| 4,879 | F5 NETWORKS INC | USD | 510,831.30 | 0.30 | 3,981 | METLIFE INC | USD | 137,185.26 | 0.08 |
| 11,629 | GANNETT CO INC | USD | 206,414.75 | 0.12 | 21,414 | METROPOLIS COMMUNICATIONS INC | USD | 250,757.94 | 0.15 |
| 16,923 | GAP INC | USD | 605,504.94 | 0.35 | 64,600 | MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 386,631.00 | 0.22 |
| 127,709 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 2,900,271.39 | 1.69 | 125,747 | MICROSOFT CORP | USD | 3,744,745.66 | 2.18 |
| 4,671 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 309,827.43 | 0.18 | 33,490 | MOLEX INC | USD | 880,117.20 | 0.51 |
| 1,847 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 209,966.96 | 0.12 | 9,524 | MONSANTO CO | USD | 866,874.48 | 0.50 |
| 4,043 | GOOGLE INC | USD | 3,050,443.50 | 1.77 | 7,000 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 379,120.00 | 0.22 |
| 18,390 | HALLIBURTON CO | USD | 619,559.10 | 0.36 | 23,808 | MOODY'S CORP | USD | 1,051,599.36 | 0.61 |
| 1,094 | HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC | USD | 50,499.04 | 0.03 | 11,836 | MOTOROLA SOLUTIONS INC | USD | 598,309.80 | 0.35 |
| 7,874 | HARRIS CORP | USD | 403,306.28 | 0.23 | 12,175 | MURPHY OIL CORP | USD | 653,675.75 | 0.38 |
| 1,492 | HASBRO INC | USD | 56,949.64 | 0.03 | 249 | MYLAN INC/PA | USD | 6,075.60 | 0.00 |
| 19,634 | HCP INC | USD | 873,320.32 | 0.51 | 5,191 | NASDAQ OMX GROUP INC | USD | 120,924.35 | 0.07 |
| 5,072 | HERSHEY CO | USD | 359,554.08 | 0.21 | 6,208 | NEWELL RUBBERMAID INC | USD | 118,510.72 | 0.07 |
| 6,175 | HESS CORP | USD | 331,721.00 | 0.19 | 1,179 | NEWFIELD EXPLORATION CO | USD | 36,926.28 | 0.02 |
| 1,078 | HJ HEINZ CO | USD | 60,314.10 | 0.04 | 1,781 | NEWMONT MINING CORP | USD | 99,753.81 | 0.06 |
| 22,997 | HOME DEPOT INC | USD | 1,388,328.89 | 0.81 | 18,944 | NEWS CORP | USD | 464,696.32 | 0.27 |
| 1,592 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 95,122.00 | 0.06 | 994 | NISOURCE INC | USD | 25,327.12 | 0.01 |
| 27,277 | HORMEL FOODS CORP | USD | 797,579.48 | 0.46 | 3,583 | NORDSTROM INC | USD | 197,709.94 | 0.11 |
| 10,777 | H&R BLOCK INC | USD | 186,765.41 | 0.11 | 2,822 | NORFOLK SOUTHERN CORP | USD | 179,563.86 | 0.10 |
| 54,451 | HUDSON CITY BANCORP INC | USD | 433,429.96 | 0.25 | 42,533 | NVIDIA CORP | USD | 567,390.22 | 0.33 |
| 1,217 | HUMANA INC | USD | 85,372.55 | 0.05 | 30,369 | NYSE EURONEXT | USD | 748,595.85 | 0.44 |
| 6,769 | HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH | USD | 46,706.10 | 0.03 | 5,955 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 512,487.30 | 0.30 |
| 15,090 | ILLINOIS TOOL WORKS INC | USD | 897,402.30 | 0.52 | 67,581 | ORACLE CORP | USD | 2,128,125.69 | 1.24 |
| 35,798 | INTEL CORP | USD | 811,898.64 | 0.47 | 1,110 | PARKER HANNIFIN CORP | USD | 92,773.80 | 0.05 |
| 1,496 | INTERCONTINENTALEXCHANGE INC | USD | 199,581.36 | 0.12 | 11,018 | PEPSICO INC/NC | USD | 779,743.86 | 0.45 |
| 12,289 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 2,549,353.05 | 1.48 | 126,970 | PFIZER INC | USD | 3,155,204.50 | 1.83 |
| 1,183 | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC | USD | 70,483.14 | 0.04 | 20,296 | PG&E CORP | USD | 866,030.32 | 0.50 |
| 3,318 | INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY | USD | 43,432.62 | 0.03 | 23,597 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 2,122,314.18 | 1.23 |
| 14,839 | INTERNATIONAL PAPER CO | USD | 538,952.48 | 0.31 | 11,474 | PHILLIPS 66 | USD | 532,049.38 | 0.31 |
| 99 | INTUITIVE SURGICAL INC | USD | 49,067.37 | 0.03 | 1,004 | PINNACLE WEST CAPITAL CORP | USD | 53,011.20 | 0.03 |
| 25,983 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 1,790,488.53 | 1.04 | 796 | PLUM CREEK TIMBER CO INC | USD | 34,896.64 | 0.02 |
| 34,576 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 1,399,636.48 | 0.81 | 15,405 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC | USD | 972,055.50 | 0.57 |
| 298 | KELLOGG CO | USD | 15,394.68 | 0.01 | 8,078 | PPG INDUSTRIES INC | USD | 927,677.52 | 0.54 |
| 8,080 | KEYCORP | USD | 70,619.20 | 0.04 | 1,466 | PPL CORP | USD | 42,587.30 | 0.02 |
| 385 | KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 33,025.30 | 0.02 | 398 | PRICELINE.COM INC | USD | 246,254.54 | 0.14 |
| 11,503 | KIMCO REALTY CORP | USD | 233,165.81 | 0.14 | 5,375 | PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC | USD | 144,802.50 | 0.08 |
| 2,900 | KLA-TENCOR CORP | USD | 138,344.50 | 0.08 | 37,702 | PROCTER & GAMBLE CO | USD | 2,615,010.72 | 1.52 |
| 3,719 | KOHL'S CORP | USD | 190,487.18 | 0.11 | 1,990 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | USD | 108,474.90 | 0.06 |
| 4,685 | KRAFT FOODS INC | USD | 193,724.75 | 0.11 | 2,940 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | USD | 94,609.20 | 0.06 |
| 5,475 | KROGER CO | USD | 128,881.50 | 0.07 | 1,203 | PUBLIC STORAGE | USD | 167,421.51 | 0.10 |
| 1,094 | LAM RESEARCH CORP | USD | 34,772.79 | 0.02 | 9,967 | QUALCOMM INC | USD | 622,837.83 | 0.36 |
| 29,000 | LEGG MASON INC | USD | 715,720.00 | 0.42 | 9,093 | QUEST DIAGNOSTICS INC/DE | USD | 576,768.99 | 0.34 |
| 5,706 | LEXMARK INTERNATIONAL INC | USD | 126,958.50 | 0.07 | 1,547 | RALPH LAUREN CORP | USD | 233,952.81 | 0.14 |
| 2,574 | LINCOLN NATIONAL CORP | USD | 62,265.06 | 0.04 | 97,434 | REGIONS FINANCIAL CORP | USD | 702,499.14 | 0.41 |
| 11,083 | LINEAR TECHNOLOGY CORP | USD | 352,993.55 | 0.21 | 6,873 | REPUBLIC SERVICES INC | USD | 189,076.23 | 0.11 |
| | | | | | 12,100 | ROCKWELL HALF INTERNATIONAL INC | USD | 322,223.00 | 0.19 |
| | | | | | 10,377 | ROCKWELL AUTOMATION INC | USD | 721,720.35 | 0.42 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|
| 5,991 | ROPER INDUSTRIES INC | USD | 658,350.99 | 0.38 |
| 1,752 | ROSS STORES INC | USD | 113,179.20 | 0.07 |
| 876 | RYDER SYSTEM INC | USD | 34,216.56 | 0.02 |
| 5,093 | SAFEWAY INC | USD | 81,946.37 | 0.05 |
| 10,715 | SCHLUMBERGER LTD | USD | 775,015.95 | 0.45 |
| 2,542 | SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 385,901.02 | 0.22 |
| 3,817 | SLM CORP | USD | 60,003.24 | 0.03 |
| 7,908 | SNAP-ON INC | USD | 568,347.96 | 0.33 |
| 3,782 | SOUTHERN CO | USD | 174,312.38 | 0.10 |
| 30,989 | SPECTRA ENERGY CORP | USD | 909,837.04 | 0.53 |
| 37,790 | STAPLES INC | USD | 435,340.80 | 0.25 |
| 14,768 | STARBUCKS CORP | USD | 749,476.00 | 0.44 |
| 15,446 | STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC | USD | 895,250.16 | 0.52 |
| 895 | STRYKER CORP | USD | 49,815.70 | 0.03 |
| 3,961 | SYMANTEC CORP | USD | 71,298.00 | 0.04 |
| 2,985 | SYSCO CORP | USD | 93,340.95 | 0.05 |
| 293 | T ROWE PRICE GROUP INC | USD | 18,546.90 | 0.01 |
| 1,203 | TARGET CORP | USD | 76,354.41 | 0.04 |
| 54,408 | TERADYNE INC | USD | 773,681.76 | 0.45 |
| 1,652 | TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 45,512.60 | 0.03 |
| 3,702 | TIME WARNER CABLE INC | USD | 351,912.12 | 0.20 |
| 3,700 | TIME WARNER INC | USD | 167,721.00 | 0.10 |
| 23,571 | TJX COS INC | USD | 1,055,745.09 | 0.61 |
| 15,064 | TORCHMARK CORP | USD | 773,536.40 | 0.45 |
| 2,943 | TOTAL SYSTEM SERVICES INC | USD | 69,749.10 | 0.04 |
| 15,510 | TRAVELERS COS INC | USD | 1,058,712.60 | 0.62 |
| 3,800 | TRIPADVISOR INC | USD | 125,134.00 | 0.07 |
| 40,636 | TYSON FOODS INC | USD | 650,988.72 | 0.38 |
| 2,252 | UNION PACIFIC CORP | USD | 267,312.40 | 0.16 |
| 3,085 | UNITED PARCEL SERVICE INC | USD | 220,793.45 | 0.13 |
| 13,690 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 1,071,790.10 | 0.62 |
| 11,144 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 617,489.04 | 0.36 |
| 18,059 | UNUM GROUP | USD | 347,093.98 | 0.20 |
| 4,036 | VALERO ENERGY CORP | USD | 127,860.48 | 0.07 |
| 479 | VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | USD | 28,893.28 | 0.02 |
| 51,341 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 2,339,609.37 | 1.36 |
| 2,789 | VF CORP | USD | 444,455.04 | 0.26 |
| 18,182 | VIACOM INC | USD | 974,373.38 | 0.57 |
| 8,168 | VISA INC | USD | 1,096,799.04 | 0.64 |
| 10,665 | VORNADO REALTY TRUST | USD | 864,398.25 | 0.50 |
| 3,584 | VULCAN MATERIALS CO | USD | 169,523.20 | 0.10 |
| 24,885 | WALGREEN CO | USD | 906,809.40 | 0.53 |
| 19,966 | WAL-MART STORES INC | USD | 1,473,490.80 | 0.86 |
| 9,253 | WALT DISNEY CO | USD | 483,746.84 | 0.28 |
| 1,536 | WASHINGTON POST CO | USD | 557,614.08 | 0.32 |
| 591 | WELLPOINT INC | USD | 34,283.91 | 0.02 |
| 45,519 | WELLS FARGO & CO | USD | 1,571,771.07 | 0.91 |
| 4,505 | WESTERN DIGITAL CORP | USD | 174,478.65 | 0.10 |
| 5,247 | WESTERN UNION CO | USD | 95,600.34 | 0.06 |
| 696 | WHIRLPOOL CORP | USD | 57,705.36 | 0.03 |
| 12,846 | WILLIAMS COS INC | USD | 449,224.62 | 0.26 |
| 1,265 | WINDSTREAM CORP | USD | 12,789.15 | 0.01 |
| 403 | WISCONSIN ENERGY CORP | USD | 15,181.01 | 0.01 |
| 97 | WW GRAINGER INC | USD | 20,211.89 | 0.01 |
| 883 | WYNDHAM WORLDWIDE CORP | USD | 46,339.84 | 0.03 |
| 660 | WYNN RESORTS LTD | USD | 76,190.40 | 0.04 |
| 6,620 | XCEL ENERGY INC | USD | 183,440.20 | 0.11 |
| 7,441 | XEROX CORP | USD | 54,616.94 | 0.03 |
| 10,652 | XILINX INC | USD | 355,883.32 | 0.21 |
| 1,478 | XYLEM INC/NY | USD | 37,171.70 | 0.02 |
| 70,436 | YAHOO! INC | USD | 1,125,215.10 | 0.65 |
| 2,183 | YUM! BRANDS INC | USD | 144,820.22 | 0.08 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 696 | ZIMMER HOLDINGS INC | USD | 47,063.52 | 0.03 |
| 13,267 | 3M CO | USD | 1,226,136.14 | 0.71 |
| | | | 167,118,739.03 | 97.19 |
| Irlandia | | | | |
| 1,890 | ACCENTURE PLC | USD | 132,356.70 | 0.08 |
| 988 | COVIDIEN PLC | USD | 58,706.96 | 0.03 |
| 15,613 | INGERSOLL-RAND PLC | USD | 699,774.66 | 0.41 |
| 8,300 | SEAGATE TECHNOLOGY PLC | USD | 257,300.00 | 0.15 |
| 11,545 | XL GROUP PLC | USD | 277,426.35 | 0.16 |
| | | | 1,425,564.67 | 0.83 |
| Szwajcaria | | | | |
| 11,457 | ACE LTD | USD | 866,149.20 | 0.50 |
| 5,375 | NOBLE CORP | USD | 192,317.50 | 0.11 |
| 1,816 | TYCO INTERNATIONAL LTD | USD | 102,168.16 | 0.06 |
| | | | 1,160,634.86 | 0.67 |
| Holandia | | | | |
| 9,000 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | USD | 464,940.00 | 0.27 |
| | | | 464,940.00 | 0.27 |
| | | | 170,169,878.56 | 98.96 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |

Akcje

Stany Zjednoczone

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------------|-------------|
| 4,415 | DENBURY RESOURCES INC | USD | 71,346.40 | 0.04 |
| 17,836 | LSI CORP | USD | 123,246.76 | 0.07 |
| 11,238 | PEABODY ENERGY CORP | USD | 250,495.02 | 0.15 |
| 1,393 | SUNOCO INC | USD | 65,234.19 | 0.04 |
| 7,481 | TESORO CORP | USD | 313,453.90 | 0.18 |
| | | | 823,776.27 | 0.48 |
| | | | 823,776.27 | 0.48 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 170,993,654.83 99.44

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|--|-----|--------|-----|------------|---------------|-------------|
| 154.47 | EUR | 198.70 | USD | 01/10/2012 | 198.70 | 0.03 |
| | | | | | 198.70 | 0.03 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | | | 0.03 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN | |
|---|-----------------------|---------------|--|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 170,993,654.83 | 99.44 | |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 0.03 | 0.00 | |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 958,718.56 | 0.56 | |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 4,745.42 | 0.00 | |
| Aktywa netto ogółem | 171,957,118.84 | 100.00 | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 299,521,855.59 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 USD | 166,933,220.65 | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1,796 |
| | 30/09/2010 USD | 110,321,961.28 | | | 30/09/2011 | 268 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2010 | 17 | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 8,394.73 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 10,896 |
| | | 30/09/2011 EUR | 6,166.00 | | 30/09/2011 | 3,709 |
| | 30/09/2010 EUR | 5,957.83 | | 30/09/2010 | 2,917 | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 7,246.94 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1 | |
| | 30/09/2011 USD | 5,550.05 | | 30/09/2011 | 1 | |
| | 30/09/2010 USD | 5,404.35 | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,279.58 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 4,343 | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 320.98 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2011 USD | 248.43 | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.78% |
| | 30/09/2010 USD | 244.45 | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.81% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 390.75 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% | |
| | 30/09/2011 EUR | 291.45 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.85% | |
| | 30/09/2010 EUR | 283.28 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.35% | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 57.66 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.35% | |
| | 30/09/2011 USD | 44.85 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2.38% | |
| | 30/09/2010 USD | 44.35 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.22% | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 274.36 | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 215.55 | | | 30/09/2012 | 123.15% |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | 5,918.99 | | | | |
| | 30/09/2011 USD | - | | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 800 | | | |
| | | 30/09/2011 | 800 | | | |
| | 30/09/2010 | 11 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 29,436 | | | | |
| | 30/09/2011 | 20,117 | | | | |
| | 30/09/2010 | 12,800 | | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 607 | | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 143,920 | | | | |
| | 30/09/2011 | 194,800 | | | | |
| | 30/09/2010 | 167,421 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 295,847,617.25 |
| Akcje | | 292,897,476.25 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 2,950,141.00 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 19,701.61 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 19,701.61 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,856,803.04 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 10,146,600.35 |
| Aktywa ogółem | | 310,870,722.25 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (11,348,866.66) |
| Zobowiązania ogółem | | (11,348,866.66) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 299,521,855.59 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 2,447,158.95 |
| Dywidendy | | 2,441,924.58 |
| Odsetki bankowe | | 4,475.45 |
| Pozostałe dochody | 11 | 758.92 |
| Koszty ogółem | | (2,162,269.30) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,630,065.97) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (490,101.33) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (42,102.00) |
| Zysk z inwestycji netto | | 284,889.65 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 10,146,706.36 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (118,898.84) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (437.32) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 44,453,206.05 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 19,701.61 |
| Wynik działalności | | 54,785,167.51 |
| Subskrypcje | | 162,395,440.23 |
| Odkupy | | (84,591,972.80) |
| Aktywa netto na początek roku | | 166,933,220.65 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 299,521,855.59 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 101,870 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 6,984,207.20 | 2.33 |
| 56,140 | AMERIPRISE FINANCIAL INC | USD | 3,182,576.60 | 1.06 |
| 91,075 | AMETEK INC | USD | 3,228,608.75 | 1.08 |
| 87,110 | ANALOG DEVICES INC | USD | 3,413,840.90 | 1.14 |
| 41,963 | APPLE INC | USD | 28,000,231.38 | 9.36 |
| 52,320 | BEAM INC | USD | 3,010,492.80 | 1.01 |
| 29,130 | BIOGEN IDEC INC | USD | 4,347,069.90 | 1.45 |
| 23,060 | BLACKROCK INC | USD | 4,111,598.00 | 1.37 |
| 65,330 | CAMERON INTERNATIONAL CORP | USD | 3,663,053.10 | 1.22 |
| 64,190 | CBS CORP | USD | 2,332,022.70 | 0.78 |
| 44,120 | CITRIX SYSTEMS INC | USD | 3,378,268.40 | 1.13 |
| 143,111 | COCA-COLA ENTERPRISES INC | USD | 4,475,080.97 | 1.49 |
| 168,010 | COMCAST CORP | USD | 6,009,717.70 | 2.01 |
| 20,840 | COOPER COS INC | USD | 1,968,546.40 | 0.66 |
| 50,070 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 5,013,258.75 | 1.67 |
| 97,030 | DANAHER CORP | USD | 5,351,204.50 | 1.79 |
| 64,940 | DISCOVERY COMMUNICATIONS INC | USD | 3,872,372.20 | 1.29 |
| 45,680 | DOVER CORP | USD | 2,717,503.20 | 0.91 |
| 59,760 | EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 3,406,917.60 | 1.14 |
| 178,570 | EMC CORP/MASSACHUSETTS | USD | 4,869,603.90 | 1.63 |
| 37,210 | EOG RESOURCES INC | USD | 4,169,380.50 | 1.39 |
| 44,570 | EQUIFAX INC | USD | 2,076,070.60 | 0.69 |
| 60,490 | ESTEE LAUDER COS INC | USD | 3,724,369.30 | 1.24 |
| 82,240 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | USD | 5,153,980.80 | 1.72 |
| 21,130 | F5 NETWORKS INC | USD | 2,212,311.00 | 0.74 |
| 83,270 | GAP INC | USD | 2,979,400.60 | 0.99 |
| 134,650 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 3,057,901.50 | 1.02 |
| 84,120 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 5,579,679.60 | 1.86 |
| 16,781 | GOOGLE INC | USD | 12,661,264.50 | 4.24 |
| 104,300 | HALLIBURTON CO | USD | 3,513,867.00 | 1.17 |
| 68,490 | HARLEY-DAVIDSON INC | USD | 2,901,921.30 | 0.97 |
| 113,590 | HOME DEPOT INC | USD | 6,857,428.30 | 2.29 |
| 47,380 | INTUIT INC | USD | 2,789,734.40 | 0.93 |
| 27,620 | JM SMUCKER CO | USD | 2,384,434.60 | 0.80 |
| 25,508 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 1,757,756.28 | 0.59 |
| 163,710 | JUNIPER NETWORKS INC | USD | 2,801,078.10 | 0.94 |
| 86,425 | MACY'S INC | USD | 3,251,308.50 | 1.09 |
| 33,707 | MICROS SYSTEMS INC | USD | 1,655,687.84 | 0.55 |
| 376,272 | MICROSOFT CORP | USD | 11,205,380.16 | 3.74 |
| 67,270 | MONSANTO CO | USD | 6,122,915.40 | 2.04 |
| 37,751 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 2,044,594.16 | 0.68 |
| 45,703 | NATIONAL OILWELL VARCO INC | USD | 3,661,267.33 | 1.22 |
| 133,590 | NETAPP INC | USD | 4,392,439.20 | 1.47 |
| 296,227 | ORACLE CORP | USD | 9,328,188.23 | 3.11 |
| 59,650 | PALL CORP | USD | 3,787,178.50 | 1.26 |
| 49,610 | PETSMART INC | USD | 3,422,097.80 | 1.14 |
| 87,405 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 7,861,205.70 | 2.62 |
| 4,835 | PRICELINE.COM INC | USD | 2,991,559.55 | 1.00 |
| 50,599 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | USD | 2,758,151.49 | 0.92 |
| 72,960 | QUALCOMM INC | USD | 4,559,270.40 | 1.52 |
| 53,880 | REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC | USD | 3,118,035.60 | 1.04 |
| 44,753 | ROPER INDUSTRIES INC | USD | 4,917,907.17 | 1.64 |
| 87,980 | STARBUCKS CORP | USD | 4,464,985.00 | 1.49 |
| 49,310 | UNION PACIFIC CORP | USD | 5,853,097.00 | 1.95 |
| 45,410 | VISA INC | USD | 6,097,654.80 | 2.04 |
| 93,300 | WAL-MART STORES INC | USD | 6,885,540.00 | 2.30 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 84,450 | WALT DISNEY CO | USD | 4,415,046.00 | 1.47 |
| 56,287 | WASTE CONNECTIONS INC | USD | 1,702,681.75 | 0.57 |
| 40,300 | WATSON PHARMACEUTICALS INC | USD | 3,431,948.00 | 1.15 |
| 36,240 | WHOLE FOODS MARKET INC | USD | 3,529,776.00 | 1.18 |
| 76,307 | WYNDHAM WORLDWIDE CORP | USD | 4,004,591.36 | 1.34 |
| | | | 283,419,260.27 | 94.63 |

Irlandia

| | | | | |
|--------|--------------|-----|---------------------|-------------|
| 61,740 | COVIDIEN PLC | USD | 3,668,590.80 | 1.22 |
| | | | 3,668,590.80 | 1.22 |

Szwajcaria

| | | | | |
|--------|------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 51,860 | TYCO INTERNATIONAL LTD | USD | 2,917,643.60 | 0.97 |
| | | | 2,917,643.60 | 0.97 |

Hongkong

| | | | | |
|--------|---------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 54,381 | MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | USD | 2,891,981.58 | 0.97 |
| | | | 2,891,981.58 | 0.97 |

292,897,476.25 97.79**Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania****Stany Zjednoczone**

| | | | | |
|--------|--|-----|---------------------|-------------|
| 44,230 | ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH INDEX FUND | USD | 2,950,141.00 | 0.98 |
| | | | 2,950,141.00 | 0.98 |

2,950,141.00 0.98**Portfel papierów wartościowych ogółem 295,847,617.25 98.77****Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012**

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|------------|--------------|---------------------|-----------------------------|--|
| | | | | |

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|--------------|-----|--------------|-----|------------|---------------------|------------------|
| 3,207,808.57 | EUR | 4,107,673.82 | USD | 15/10/2012 | 4,107,673.82 | 19,701.61 |
| | | | | | 4,107,673.82 | 19,701.61 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 19,701.61**Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012**

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 295,847,617.25 | 98.77 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 19,701.61 | 0.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,856,803.04 | 1.62 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (1,202,266.31) | (0.40) |
| Aktywa netto ogółem | 299,521,855.59 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|------------------|------------------------------------|----------------|-----------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 1,142,933,067.34 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,087.00 |
| | 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) | 30/09/2012 EUR | 5,653.97 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 25,868 |
| | 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) | 30/09/2012 USD | 350.70 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 594,078 |
| | 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) | 30/09/2012 EUR | 5,903.55 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1,679 |
| | 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) | 30/09/2012 PLN | 27,502.37 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 362 |
| | 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) | 30/09/2012 EUR | 255.47 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 120,626 |
| | 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) | 30/09/2012 USD | 326.14 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1,094,623 |
| | 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) | 30/09/2012 EUR | 316.26 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 27,045 |
| | 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) | 30/09/2012 USD | 354.39 | Capitalisation S (USD) | 30/09/2012 | 200,447 |
| | 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) | 30/09/2012 USD | 314.47 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 328,457 |
| | 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) | 30/09/2012 EUR | 287.18 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2,851 |
| | 30/09/2011 EUR | 243.72 | | 30/09/2011 | 5,982 |
| | 30/09/2010 EUR | 255.42 | | 30/09/2010 | 413 |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | 5,466.38 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 4,080 |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 292.87 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 147,076 |
| | 30/09/2011 EUR | 235.31 | | 30/09/2011 | 15,763 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - |
| | | | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 64,231 |
| | | | | 30/09/2011 | 62,799 |
| | | | | 30/09/2010 | 16,858 |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US High Dividend

*(denominowane w USD)***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 |

Opłaty bieżące w % *

| | | |
|-------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.82% |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.82% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.88% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.88% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.89% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.87% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.93% |
| Capitalisation S (USD) | 30/09/2012 | 0.86% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.36% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2.40% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.23% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.85% |

Współczynnik obrotu portfela w % * 30/09/2012 190.76%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 996,612,701.45 |
| Akcje | | 996,612,701.45 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 149,596.53 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 149,596.53 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 169,932,737.49 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 21,548,280.30 |
| Aktywa ogółem | | 1,188,243,315.77 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (45,310,248.43) |
| Zobowiązania ogółem | | (45,310,248.43) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 1,142,933,067.34 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Zysk ogółem | | 28,991,355.73 |
| Dywidendy | | 27,703,561.17 |
| Odsetki bankowe | | 50,119.31 |
| Pozostałe dochody | 11 | 1,237,675.25 |
| Koszty ogółem | | (16,143,368.08) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (12,832,277.59) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (2,915,480.78) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (394,907.94) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (701.77) |
| Zysk z inwestycji netto | | 12,847,987.65 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 41,996,189.05 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (1,535,783.43) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (146,588.89) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 154,786,653.64 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 1,098,009.24 |
| Wynik działalności | | 209,046,467.26 |
| Subskrypcje | | 582,815,361.75 |
| Odkupy | | (649,240,472.61) |
| Podział zysku | | (1,909,444.13) |
| Aktywa netto na początek roku | | 1,002,221,155.07 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 1,142,933,067.34 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 92,000 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 6,307,520.00 | 0.55 | 1,017,500 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | USD | 32,743,150.00 | 2.86 |
| 891,660 | ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP | USD | 13,740,480.60 | 1.20 | 1,970,000 | QUALITY SYSTEMS INC | USD | 36,543,500.00 | 3.20 |
| 21,000 | AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING INC | USD | 1,377,810.00 | 0.12 | 435,000 | RADIOSHACK CORP | USD | 1,035,300.00 | 0.09 |
| 310,000 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 3,461,150.00 | 0.30 | 75,000 | REYNOLDS AMERICAN INC | USD | 3,250,500.00 | 0.28 |
| 160,000 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | USD | 4,348,800.00 | 0.38 | 1,755,000 | SAFEWAY INC | USD | 28,237,950.00 | 2.47 |
| 532,500 | AT&T INC | USD | 20,075,250.00 | 1.76 | 415,000 | SAIC INC | USD | 4,996,600.00 | 0.44 |
| 79,000 | AVERY DENNISON CORP | USD | 2,513,780.00 | 0.22 | 85,500 | SONOCO PRODUCTS CO | USD | 2,649,645.00 | 0.23 |
| 288,050 | AVON PRODUCTS INC | USD | 4,594,397.50 | 0.40 | 75,000 | ST JUDE MEDICAL INC | USD | 3,159,750.00 | 0.28 |
| 237,500 | BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 14,311,750.00 | 1.25 | 535,000 | STEELCASE INC | USD | 5,269,750.00 | 0.46 |
| 145,000 | BECTON DICKINSON AND CO | USD | 11,391,200.00 | 1.00 | 329,500 | STERIS CORP | USD | 11,687,365.00 | 1.02 |
| 241,200 | BROOKS AUTOMATION INC | USD | 1,936,836.00 | 0.17 | 51,300 | STRAYER EDUCATION INC | USD | 3,301,155.00 | 0.29 |
| 231,000 | CARDINAL HEALTH INC | USD | 9,002,070.00 | 0.79 | 3,000 | TELEFLEX INC | USD | 206,520.00 | 0.02 |
| 72,800 | CHEVRON CORP | USD | 8,485,568.00 | 0.74 | 115,000 | TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC | USD | 2,945,150.00 | 0.26 |
| 132,000 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 2,519,880.00 | 0.22 | 532,000 | THOMSON REUTERS CORP | CAD | 15,366,065.35 | 1.34 |
| 1,502,800 | COMMERCIAL METALS CO | USD | 19,836,960.00 | 1.74 | 42,500 | WAL-MART STORES INC | USD | 3,136,500.00 | 0.27 |
| 724,000 | CONAGRA FOODS INC | USD | 19,975,160.00 | 1.75 | 216,000 | WASTE MANAGEMENT INC | USD | 6,929,280.00 | 0.61 |
| 100,500 | CONOCOPHILLIPS | USD | 5,746,590.00 | 0.50 | 400,000 | WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT INC | USD | 3,220,000.00 | 0.28 |
| 122,500 | COOPER TIRE & RUBBER CO | USD | 2,349,550.00 | 0.21 | | | | 845,986,535.51 | 74.02 |
| 2,535,000 | CORNING INC | USD | 33,335,250.00 | 2.92 | Kanada | | | | |
| 84,000 | DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC | USD | 5,528,040.00 | 0.48 | 615,000 | CANACCORD FINANCIAL INC | CAD | 3,550,180.40 | 0.31 |
| 509,000 | DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC | USD | 22,665,770.00 | 1.98 | 185,000 | CANYON SERVICES GROUP INC | CAD | 2,237,410.44 | 0.20 |
| 114,000 | ENERGIZER HOLDINGS INC | USD | 8,505,540.00 | 0.74 | 81,000 | COGECO CABLE INC | CAD | 3,070,582.85 | 0.27 |
| 177,000 | FEDERATED INVESTORS INC | USD | 3,662,130.00 | 0.32 | 156,500 | DOREL INDUSTRIES INC | CAD | 5,430,062.50 | 0.48 |
| 92,000 | FXCM INC | USD | 878,600.00 | 0.08 | 133,000 | EVERTZ TECHNOLOGIES LTD | CAD | 1,865,338.69 | 0.16 |
| 170,000 | HANOVER INSURANCE GROUP INC | USD | 6,334,200.00 | 0.55 | 577,500 | GENIVAR INC | CAD | 13,258,524.32 | 1.16 |
| 175,000 | HARRIS CORP | USD | 8,963,500.00 | 0.78 | 48,000 | IGM FINANCIAL INC | CAD | 1,872,778.09 | 0.16 |
| 949,802 | HARSCO CORP | USD | 19,499,435.06 | 1.71 | 492,000 | LOBLAW COS LTD | CAD | 17,080,867.93 | 1.49 |
| 140,000 | HASBRO INC | USD | 5,343,800.00 | 0.47 | 150,000 | MANULIFE FINANCIAL CORP | CAD | 1,806,494.23 | 0.16 |
| 3,315,000 | HEWLETT-PACKARD CO | USD | 56,553,900.00 | 4.96 | 14,000 | NORTH WEST CO INC | CAD | 316,723.41 | 0.03 |
| 620,000 | HILLENBRAND INC | USD | 11,277,800.00 | 0.99 | 615,000 | PROGRESS ENERGY RESOURCES CORP | CAD | 13,688,195.54 | 1.20 |
| 723,000 | HJ HEINZ CO | USD | 40,451,850.00 | 3.54 | 2,445,000 | SHAW COMMUNICATIONS INC | CAD | 49,995,833.12 | 4.37 |
| 115,500 | HUNTSMAN CORP | USD | 1,724,415.00 | 0.15 | 660,600 | SHERRITT INTERNATIONAL CORP | CAD | 3,343,450.38 | 0.29 |
| 327,000 | INTEL CORP | USD | 7,416,360.00 | 0.65 | 130,000 | TRICAN WELL SERVICE LTD | CAD | 1,689,821.64 | 0.15 |
| 938,000 | INTERACTIVE BROKERS GROUP INC | USD | 13,150,760.00 | 1.15 | 795,000 | WI-LAN INC | CAD | 4,468,062.40 | 0.39 |
| 382,000 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 26,323,620.00 | 2.30 | | | | 123,674,325.94 | 10.82 |
| 124,500 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 5,039,760.00 | 0.44 | Szwajcaria | | | | |
| 263,000 | KROGER CO | USD | 6,191,020.00 | 0.54 | 356,000 | NOVARTIS AG ADR | USD | 21,808,560.00 | 1.91 |
| 245,000 | KRONOS WORLDWIDE INC | USD | 3,660,300.00 | 0.32 | | | | 21,808,560.00 | 1.91 |
| 344,000 | LUMOS NETWORKS CORP | USD | 2,703,840.00 | 0.24 | Bermudy | | | | |
| 845,000 | MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA | USD | 20,280,000.00 | 1.77 | 89,000 | ENDURANCE SPECIALTY HOLDINGS LTD | USD | 3,426,500.00 | 0.30 |
| 368,000 | MARATHON OIL CORP | USD | 10,881,760.00 | 0.95 | | | | 3,426,500.00 | 0.30 |
| 50,000 | MATTEL INC | USD | 1,774,000.00 | 0.16 | Wielka Brytania | | | | |
| 185,000 | MCDONALD'S CORP | USD | 16,973,750.00 | 1.49 | 46,500 | WILLIS GROUP HOLDINGS PLC | USD | 1,716,780.00 | 0.15 |
| 314,000 | MDU RESOURCES GROUP INC | USD | 6,920,560.00 | 0.61 | | | | 1,716,780.00 | 0.15 |
| 940,000 | MEDTRONIC INC | USD | 40,532,800.00 | 3.55 | | | | 996,612,701.45 | 87.20 |
| 188,000 | MERCK & CO INC | USD | 8,478,800.00 | 0.74 | Portfel papierów wartościowych ogółem | | | | |
| 298,100 | MERIDIAN BIOSCIENCE INC | USD | 5,717,558.00 | 0.50 | | | | 996,612,701.45 | 87.20 |
| 85,000 | MICROSOFT CORP | USD | 2,531,300.00 | 0.22 | | | | | |
| 127,000 | MURPHY OIL CORP | USD | 6,818,630.00 | 0.60 | | | | | |
| 560,000 | NEWMONT MINING CORP | USD | 31,365,600.00 | 2.74 | | | | | |
| 161,500 | OWENS & MINOR INC | USD | 4,825,620.00 | 0.42 | | | | | |
| 80,000 | PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC | USD | 971,200.00 | 0.08 | | | | | |
| 457,500 | PEPSICO INC/NC | USD | 32,377,275.00 | 2.83 | | | | | |
| 482,000 | PFIZER INC | USD | 11,977,700.00 | 1.05 | | | | | |
| 543,500 | PROCTER & GAMBLE CO | USD | 37,697,160.00 | 3.30 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|--|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 20,048,540.49 EUR | 25,658,927.80 USD | 15/10/2012 | 25,658,927.80 | 136,830.18 |
| 9,916,511.33 PLN | 3,079,011.86 USD | 15/10/2012 | 3,079,011.86 | 11,361.74 |
| 1,541,270.19 USD | 1,196,788.45 EUR | 15/10/2012 | 1,541,270.19 | 1,404.22 |
| 696.35 EUR | 895.78 USD | 02/10/2012 | 895.78 | 0.28 |
| 692.28 EUR | 890.51 USD | 01/10/2012 | 890.51 | 0.11 |
| | | | 30,280,996.14 | 149,596.53 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 149,596.53 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 996,612,701.45 | 87.20 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 149,596.53 | 0.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 169,932,737.49 | 14.87 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (23,761,968.13) | (2.08) |
| Aktywa netto ogółem | 1,142,933,067.34 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Opłaty bieżące w % *

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 26,370,686.33 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.81% | |
| | 30/09/2011 USD | 83,345,052.11 | | 30/09/2012 | | |
| | 30/09/2010 USD | 63,647,209.85 | | 30/09/2012 | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.82% | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 6,575.19 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.84% |
| | | 30/09/2011 EUR | 4,779.58 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.34% |
| | 30/09/2010 EUR | 4,851.58 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.43% | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,923.26 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (42.35%) | |
| | 30/09/2011 USD | - | | | | |
| | 30/09/2010 USD | 4,676.17 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 279.71 | | | | |
| | 30/09/2011 USD | 214.22 | | | | |
| | 30/09/2010 USD | 223.59 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 234.44 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 173.02 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 178.34 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 272.82 | | | | |
| | 30/09/2011 USD | 210.01 | | | | |
| | 30/09/2010 USD | 220.15 | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.22 | | | | |
| | 30/09/2011 | 1,985 | | | | |
| | 30/09/2010 | 2 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 15 | | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | | |
| | 30/09/2010 | 13,490 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 92,006 | | | | |
| | 30/09/2011 | 328,974 | | | | |
| | 30/09/2010 | 1,529 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 469 | | | | |
| | 30/09/2011 | 605 | | | | |
| | 30/09/2010 | 823 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1,479 | | | | |
| | 30/09/2011 | 21 | | | | |
| | 30/09/2010 | 62 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 25,557,380.01 |
| Akcje | | 25,374,157.12 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 183,222.89 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 819,869.22 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 549,083.54 |
| Aktywa ogółem | | 26,926,332.77 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (555,646.44) |
| Zobowiązania ogółem | | (555,646.44) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 26,370,686.33 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,189,332.84 |
| Dywidendy | | 1,186,628.65 |
| Odsetki bankowe | | 469.87 |
| Pozostałe dochody | 11 | 2,234.32 |
| Koszty ogółem | | (1,143,725.89) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (913,432.32) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (203,176.06) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (26,910.65) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (206.86) |
| Zysk z inwestycji netto | | 45,606.95 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 8,125,597.66 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 445.07 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 2,904.65 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 12,708,663.62 |
| Wynik działalności | | 20,883,217.95 |
| Subskrypcje | | 57,614,815.37 |
| Odkupy | | (135,472,399.10) |
| Aktywa netto na początek roku | | 83,345,052.11 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 26,370,686.33 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 7,363 | ABBOTT LABORATORIES | USD | 504,807.28 | 1.91 |
| 5,241 | ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC | USD | 167,187.90 | 0.63 |
| 6,932 | ALTRIA GROUP INC | USD | 231,459.48 | 0.88 |
| 457 | AMETEK INC | USD | 16,200.65 | 0.06 |
| 2,693 | APPLE INC | USD | 1,796,931.18 | 6.80 |
| 4,443 | BEAM INC | USD | 255,650.22 | 0.97 |
| 6,631 | BLACKSTONE GROUP LP | USD | 94,690.68 | 0.36 |
| 5,066 | BOEING CO | USD | 352,694.92 | 1.34 |
| 3,595 | CAMERON INTERNATIONAL CORP | USD | 201,571.65 | 0.76 |
| 8,108 | CBS CORP | USD | 294,563.64 | 1.12 |
| 6,540 | CENTURYLINK INC | USD | 264,216.00 | 1.00 |
| 9,605 | CITIGROUP INC | USD | 314,275.60 | 1.19 |
| 12,308 | COCA-COLA ENTERPRISES INC | USD | 384,871.16 | 1.46 |
| 5,100 | COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP | USD | 356,592.00 | 1.35 |
| 13,019 | COMCAST CORP | USD | 465,689.63 | 1.77 |
| 4,606 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 461,175.75 | 1.75 |
| 3,314 | DOVER CORP | USD | 197,149.86 | 0.75 |
| 5,402 | EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 307,968.02 | 1.17 |
| 18,000 | EMC CORP/MASSACHUSETTS | USD | 490,860.00 | 1.86 |
| 2,628 | EOG RESOURCES INC | USD | 294,467.40 | 1.12 |
| 8,070 | EXELON CORP | USD | 287,130.60 | 1.09 |
| 3,677 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | USD | 230,437.59 | 0.87 |
| 14,521 | EXXON MOBIL CORP | USD | 1,327,945.45 | 5.03 |
| 26,529 | FIFTH THIRD BANCORP | USD | 411,464.79 | 1.56 |
| 6,318 | FLUOR CORP | USD | 355,577.04 | 1.35 |
| 7,268 | FOOT LOCKER INC | USD | 258,014.00 | 0.98 |
| 5,000 | FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC | USD | 197,900.00 | 0.75 |
| 11,900 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 270,249.00 | 1.02 |
| 7,137 | GILEAD SCIENCES INC | USD | 473,397.21 | 1.80 |
| 1,547 | GOOGLE INC | USD | 1,167,211.50 | 4.43 |
| 11,053 | HALLIBURTON CO | USD | 372,375.57 | 1.41 |
| 8,800 | INTERNATIONAL PAPER CO | USD | 319,616.00 | 1.21 |
| 15,213 | JABIL CIRCUIT INC | USD | 284,787.36 | 1.08 |
| 3,379 | JM SMUCKER CO | USD | 291,709.07 | 1.11 |
| 5,877 | JOHNSON & JOHNSON | USD | 404,984.07 | 1.54 |
| 13,128 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 531,421.44 | 2.02 |
| 2,374 | LIBERTY MEDIA CORP - LIBERTY CAPITAL | USD | 247,299.58 | 0.94 |
| 10,323 | LOWE'S COS INC | USD | 312,167.52 | 1.18 |
| 8,683 | MACY'S INC | USD | 326,654.46 | 1.24 |
| 5,700 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | USD | 186,618.00 | 0.71 |
| 2,952 | MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 159,880.32 | 0.61 |
| 4,545 | MYLAN INC/PA | USD | 110,898.00 | 0.42 |
| 3,794 | NATIONAL OILWELL VARCO INC | USD | 303,937.34 | 1.15 |
| 12,438 | NETAPP INC | USD | 408,961.44 | 1.55 |
| 13,218 | NV ENERGY INC | USD | 238,056.18 | 0.90 |
| 20,385 | ORACLE CORP | USD | 641,923.65 | 2.43 |
| 3,142 | PALL CORP | USD | 199,485.58 | 0.76 |
| 30,966 | PFIZER INC | USD | 769,505.10 | 2.92 |
| 6,056 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 544,676.64 | 2.07 |
| 6,063 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | USD | 330,494.13 | 1.25 |
| 5,159 | RANGE RESOURCES CORP | USD | 360,459.33 | 1.37 |
| 3,366 | REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC | USD | 194,790.42 | 0.74 |
| 6,114 | ROWAN COS PLC | USD | 206,469.78 | 0.78 |
| 6,961 | STARBUCKS CORP | USD | 353,270.75 | 1.34 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|----------------------------|--------|-----------------------------|---------------|
| 1,814 | TRANSDIGM GROUP INC | USD | 257,352.18 | 0.98 |
| 4,028 | TRAVELERS COS INC | USD | 274,951.28 | 1.04 |
| 3,751 | UNION PACIFIC CORP | USD | 445,243.70 | 1.69 |
| 14,503 | US BANCORP | USD | 497,452.90 | 1.89 |
| 14,300 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 651,651.00 | 2.47 |
| 3,260 | WATSON PHARMACEUTICALS INC | USD | 277,621.60 | 1.05 |
| 21,597 | WELLS FARGO & CO | USD | 745,744.41 | 2.83 |
| 3,079 | WESCO INTERNATIONAL INC | USD | 176,118.80 | 0.67 |
| 3,760 | WYNDHAM WORLDWIDE CORP | USD | 197,324.80 | 0.75 |
| | | | 24,056,252.60 | 91.23 |
| Irlandia | | | | |
| 5,015 | COVIDIEN PLC | USD | 297,991.30 | 1.13 |
| 12,229 | XL GROUP PLC | USD | 293,862.87 | 1.11 |
| | | | 591,854.17 | 2.24 |
| Holandia | | | | |
| 3,837 | ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR | USD | 266,326.17 | 1.01 |
| | | | 266,326.17 | 1.01 |
| Hongkong | | | | |
| 4,851 | MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | USD | 257,976.18 | 0.98 |
| | | | 257,976.18 | 0.98 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 6,508 | DELPHI AUTOMOTIVE PLC | USD | 201,748.00 | 0.77 |
| | | | 201,748.00 | 0.77 |
| | | | 25,374,157.12 | 96.23 |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,273 | SPDR S&P 500 ETF TRUST | USD | 183,222.89 | 0.69 |
| | | | 183,222.89 | 0.69 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 25,557,380.01 | 96.92 |
| Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | | | | |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 25,557,380.01 | 96.92 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | | 819,869.22 | 3.11 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | | | (6,562.90) | (0.03) |
| Aktywa netto ogółem | | | 26,370,686.33 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|-----------------------------|----------------|--------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 33,441,757.35 | | | |
| | 30/09/2011 USD | 41,127,886.76 | Distribution P (USD) | 05/01/2010 USD | 60.00 |
| | 30/09/2010 USD | 49,311,206.20 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Oplaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 643.02 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.87% |
| | 30/09/2011 USD | 609.62 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| | 30/09/2010 USD | 634.81 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.91% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 208.82 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 2.41% |
| | 30/09/2011 EUR | 191.82 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.91% |
| | 30/09/2010 EUR | 198.37 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 599.11 | Współczynnik obrotu | 30/09/2012 | 48.20% |
| | 30/09/2011 USD | 573.91 | portfela w % * | | |
| | 30/09/2010 USD | 603.86 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 565.49 | | | |
| | 30/09/2011 USD | 544.41 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 575.69 | | | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 2,202.10 | | | |
| | 30/09/2011 USD | 2,150.10 | | | |
| | 30/09/2010 USD | 2,290.24 | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 6,959 | | | |
| | 30/09/2011 | 16,054 | | | |
| | 30/09/2010 | 17,656 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 16,817 | | | |
| | 30/09/2011 | 11,230 | | | |
| | 30/09/2010 | 3,035 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 26,333 | | | |
| | 30/09/2011 | 33,270 | | | |
| | 30/09/2010 | 41,089 | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 5,078 | | | |
| | 30/09/2011 | 6,212 | | | |
| | 30/09/2010 | 8,277 | | | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 2,635 | | | |
| | 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 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 32,799,713.34 |
| Akcje | | 32,799,713.34 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 185,909.52 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 919,054.00 |
| Aktywa ogółem | | 33,904,676.86 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (462,919.50) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (0.01) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (0.01) |
| Zobowiązania ogółem | | (462,919.51) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 33,441,757.35 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,295,190.09 |
| Dywidendy | | 1,216,286.57 |
| Odsetki bankowe | | 277.30 |
| Pozostałe dochody | 11 | 78,626.22 |
| Koszty ogółem | | (602,075.40) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (486,593.84) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (99,053.80) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (16,217.55) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (210.21) |
| Zysk z inwestycji netto | | 693,114.69 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (1,367,108.96) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (4,527.55) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (42,489.06) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 2,443,683.73 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (0.01) |
| Wynik działalności | | 1,722,672.84 |
| Subskrypcje | | 27,015,719.36 |
| Odkupy | | (36,313,524.39) |
| Podział zysku | | (110,997.22) |
| Aktywa netto na początek roku | | 41,127,886.76 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 33,441,757.35 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 60,925 | AES CORP/VA | USD | 668,347.25 | 2.00 |
| 10,328 | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 453,812.32 | 1.36 |
| 38,539 | CALPINE CORP | USD | 666,724.70 | 1.99 |
| 15,134 | CONSOLIDATED EDISON INC | USD | 906,375.26 | 2.71 |
| 35,000 | DUKE ENERGY CORP | USD | 2,268,000.00 | 6.77 |
| 18,776 | EDISON INTERNATIONAL | USD | 857,875.44 | 2.57 |
| 47,930 | EXELON CORP | USD | 1,705,349.40 | 5.10 |
| 13,374 | GREAT PLAINS ENERGY INC | USD | 297,705.24 | 0.89 |
| 24,942 | NEXTERA ENERGY INC | USD | 1,754,170.86 | 5.25 |
| 25,449 | NORTHEAST UTILITIES | USD | 972,915.27 | 2.91 |
| 16,129 | NRG ENERGY INC | USD | 344,999.31 | 1.03 |
| 30,005 | PG&E CORP | USD | 1,280,313.35 | 3.83 |
| 39,461 | PPL CORP | USD | 1,146,342.05 | 3.43 |
| 14,326 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | USD | 461,010.68 | 1.38 |
| 21,600 | QUESTAR CORP | USD | 439,128.00 | 1.31 |
| 54,246 | SOUTHERN CO | USD | 2,500,198.14 | 7.47 |
| 10,555 | SPECTRA ENERGY CORP | USD | 309,894.80 | 0.93 |
| 7,710 | UGI CORP | USD | 244,792.50 | 0.73 |
| 36,553 | XCEL ENERGY INC | USD | 1,012,883.63 | 3.03 |
| | | | 18,290,838.20 | 54.69 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 102,082 | CENTRICA PLC | GBP | 540,352.12 | 1.62 |
| 154,093 | NATIONAL GRID PLC | GBP | 1,699,504.61 | 5.08 |
| 65,978 | SSE PLC | GBP | 1,483,054.52 | 4.43 |
| 88,158 | UNITED UTILITIES GROUP PLC | GBP | 1,019,279.96 | 3.05 |
| | | | 4,742,191.21 | 14.18 |
| Japonia | | | | |
| 12,000 | ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD | JPY | 316,812.34 | 0.95 |
| 54,900 | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY | 430,449.87 | 1.29 |
| 246,000 | TOKYO GAS CO LTD | JPY | 1,359,640.10 | 4.06 |
| | | | 2,106,902.31 | 6.30 |
| Francja | | | | |
| 61,218 | GDF SUEZ | EUR | 1,370,371.02 | 4.10 |
| 45,801 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 494,717.39 | 1.48 |
| | | | 1,865,088.41 | 5.58 |
| Włochy | | | | |
| 320,212 | ENEL SPA | EUR | 1,133,693.90 | 3.39 |
| 75,315 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA | EUR | 280,988.96 | 0.84 |
| | | | 1,414,682.86 | 4.23 |
| Bermudy | | | | |
| 214,000 | CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD | HKD | 1,297,262.44 | 3.88 |
| | | | 1,297,262.44 | 3.88 |
| Finlandia | | | | |
| 68,901 | FORTUM OYJ | EUR | 1,270,227.46 | 3.80 |
| | | | 1,270,227.46 | 3.80 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Australia | | | | |
| 524,571 | SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | AUD | 889,167.22 | 2.66 |
| | | | 889,167.22 | 2.66 |
| Niemcy | | | | |
| 24,898 | E.ON AG | EUR | 591,457.52 | 1.77 |
| | | | 591,457.52 | 1.77 |
| Tajlandia | | | | |
| 154,200 | GLOW ENERGY PCL | THB | 331,895.71 | 0.99 |
| | | | 331,895.71 | 0.99 |
| | | | 32,799,713.34 | 98.08 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Akcja | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 157,294 | FRACTIONNAL SHARE ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC | USD | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |
| | | | 32,799,713.34 | 98.08 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 39.36 | 30.60 | 01/10/2012 | 39.36 | (0.01) |
| | | | 39.36 | (0.01) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (0.01) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 32,799,713.34 | 98.08 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (0.01) | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 185,909.52 | 0.56 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 456,134.50 | 1.36 |
| Aktywa netto ogółem | 33,441,757.35 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|------------|--------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 158,769,461.21 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 141,696,228.11 | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2010 EUR | 143,481,269.49 | | | 30/09/2011 | 70,427 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2010 | - | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 171.86 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 1,611 |
| | | 30/09/2011 EUR | 133.26 | | 30/09/2011 | 1,592 |
| | 30/09/2010 EUR | 145.40 | | 30/09/2010 | 1,487 | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | - | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 276,929 | |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 | 266,808 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | 224,496 | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 164.69 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 5,046 | |
| | 30/09/2011 EUR | 128.92 | | 30/09/2011 | 13,312 | |
| | 30/09/2010 EUR | 142.03 | | 30/09/2010 | 7,196 | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | - | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 5,926 | |
| | 30/09/2011 USD | 82.59 | | 30/09/2011 | 4,785 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | 2,089 | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 3,417.03 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1,117 | |
| | 30/09/2011 EUR | 2,650.63 | | 30/09/2011 | 1,358 | |
| | 30/09/2010 EUR | 2,893.33 | | 30/09/2010 | 1,658 | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 118.88 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 92.94 | Distribution P (EUR) | 14/12/2011 EUR | 4.60 | |
| | 30/09/2010 EUR | 102.24 | Distribution P (EUR) | 14/12/2010 EUR | 2.55 | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 156.08 | Distribution P (EUR) | 05/01/2010 EUR | 11.00 | |
| | 30/09/2011 EUR | 122.79 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 135.96 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.71% | |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 CZK | 9,805.52 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.72% | |
| | 30/09/2011 CZK | 7,737.74 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.66% | |
| | 30/09/2010 CZK | 8,585.38 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.66% | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,166.59 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.75% | |
| | 30/09/2011 EUR | 917.50 | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1.53% | |
| | 30/09/2010 EUR | 1,013.10 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 2.17% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Capitalisation X Hedged (CZK) | 30/09/2012 | 2.21% | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 508,065 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.67% | |
| | 30/09/2011 | 468,053 | | | | |
| | 30/09/2010 | 440,711 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | - | | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 173,849 | | | | |
| | 30/09/2011 | 322,620 | | | | |
| | 30/09/2010 | 343,286 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

| | | |
|---------------------------------------|------------|----------|
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (42.50%) |
|---------------------------------------|------------|----------|

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 157,701,219.00 |
| Akcje | | 157,701,219.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 876,042.60 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 522,081.81 |
| Aktywa ogółem | | 159,099,343.41 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (267,801.07) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (62,081.13) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (62,081.13) |
| Zobowiązania ogółem | | (329,882.20) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 158,769,461.21 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 3,984,560.45 |
| Dywidendy | | 3,820,894.57 |
| Odsetki bankowe | | 2,188.08 |
| Pozostałe dochody | 11 | 161,477.80 |
| Koszty ogółem | | (1,902,356.15) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,468,379.67) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (388,469.26) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (38,428.65) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (662.42) |
| Pozostałe koszty | 10 | (6,416.15) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,082,204.30 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 4,383,485.83 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 35,426.53 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 79,489.27 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 30,912,527.21 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (50,590.27) |
| Wynik działalności | | 37,442,542.87 |
| Subskrypcje | | 91,351,783.56 |
| Odkupy | | (111,714,869.89) |
| Podział zysku | | (6,223.44) |
| Aktywa netto na początek roku | | 141,696,228.11 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 158,769,461.21 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 48,773 | ADOBE SYSTEMS INC | USD | 1,230,603.64 | 0.78 |
| 16,425 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD | 1,055,847.26 | 0.67 |
| 80,219 | ALTRIA GROUP INC | USD | 2,082,015.09 | 1.31 |
| 43,187 | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | USD | 1,475,038.31 | 0.93 |
| 90,725 | AT&T INC | USD | 2,658,633.89 | 1.67 |
| 298,817 | BANK OF AMERICA CORP | USD | 2,050,955.39 | 1.29 |
| 138,700 | BLACKSTONE GROUP LP | USD | 1,539,553.83 | 0.97 |
| 48,288 | CARNIVAL CORP | USD | 1,367,753.38 | 0.86 |
| 131,282 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 1,948,055.48 | 1.23 |
| 90,283 | CITIGROUP INC | USD | 2,296,198.80 | 1.45 |
| 49,220 | CVS CAREMARK CORP | USD | 1,852,493.12 | 1.17 |
| 19,481 | DRESSER-RAND GROUP INC | USD | 834,510.62 | 0.53 |
| 94,746 | EMC CORP/MASSACHUSETTS | USD | 2,008,335.34 | 1.26 |
| 20,026 | EMERSON ELECTRIC CO | USD | 751,383.61 | 0.47 |
| 48,306 | EXELON CORP | USD | 1,335,971.61 | 0.84 |
| 66,131 | FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC | USD | 2,034,562.75 | 1.28 |
| 203,500 | GENERAL ELECTRIC CO | USD | 3,592,293.04 | 2.26 |
| 23,167 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 2,047,123.64 | 1.29 |
| 4,461 | GOOGLE INC | USD | 2,616,264.67 | 1.65 |
| 53,600 | HALLIBURTON CO | USD | 1,403,640.89 | 0.88 |
| 35,337 | HESS CORP | USD | 1,475,556.66 | 0.93 |
| 19,962 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 927,111.93 | 0.58 |
| 84,805 | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 2,668,407.62 | 1.68 |
| 28,183 | KELLOGG CO | USD | 1,131,701.34 | 0.71 |
| 52,356 | MARATHON OIL CORP | USD | 1,203,394.42 | 0.76 |
| 77,356 | MERCK & CO INC | USD | 2,711,819.35 | 1.71 |
| 40,225 | METLIFE INC | USD | 1,077,460.94 | 0.68 |
| 117,500 | MICROSOFT CORP | USD | 2,719,898.95 | 1.71 |
| 76,964 | MYLAN INC/PA | USD | 1,459,713.64 | 0.92 |
| 62,614 | NETAPP INC | USD | 1,600,270.75 | 1.01 |
| 18,112 | NIKE INC | USD | 1,336,191.15 | 0.84 |
| 39,680 | NUANCE COMMUNICATIONS INC | USD | 767,691.57 | 0.48 |
| 31,260 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 2,091,127.56 | 1.32 |
| 79,779 | ORACLE CORP | USD | 1,952,771.64 | 1.23 |
| 153,689 | PFIZER INC | USD | 2,968,652.66 | 1.87 |
| 25,732 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD | 1,798,939.82 | 1.13 |
| 49,595 | PPL CORP | USD | 1,119,887.10 | 0.71 |
| 44,860 | PROCTER & GAMBLE CO | USD | 2,418,569.45 | 1.52 |
| 40,952 | QUALCOMM INC | USD | 1,989,188.09 | 1.25 |
| 186,170 | REGIONS FINANCIAL CORP | USD | 1,043,362.38 | 0.66 |
| 39,548 | TARGET CORP | USD | 1,951,116.64 | 1.23 |
| 34,719 | UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 1,495,359.34 | 0.94 |
| 14,400 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | USD | 384,820.83 | 0.24 |
| 34,350 | WALT DISNEY CO | USD | 1,395,894.29 | 0.88 |
| 88,437 | WELLS FARGO & CO | USD | 2,373,672.45 | 1.50 |
| 9,200 | YUM! BRANDS INC | USD | 474,409.64 | 0.30 |
| | | | 78,718,224.57 | 49.58 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 83,600 | BG GROUP PLC | GBP | 1,311,671.93 | 0.83 |
| 482,802 | BP PLC | GBP | 2,645,222.72 | 1.66 |
| 420,915 | HOMESERVE PLC | GBP | 1,109,488.06 | 0.70 |
| 298,831 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 2,150,386.50 | 1.35 |
| 142,020 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 1,428,768.84 | 0.90 |
| 46,823 | RIO TINTO PLC | GBP | 1,695,563.23 | 1.07 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|
| 78,567 | SSE PLC | GBP | 1,372,740.16 | 0.86 |
| 62,296 | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 1,094,705.08 | 0.69 |
| 52,049 | SUBSEA 7 SA | NOK | 934,272.80 | 0.59 |
| 116,702 | WPP PLC | GBP | 1,232,654.47 | 0.78 |
| | | | 14,975,473.79 | 9.43 |
| Japonia | | | | |
| 106,000 | CHIYODA CORP | JPY | 1,285,686.69 | 0.81 |
| 135,300 | ITOCHU CORP | JPY | 1,069,263.83 | 0.67 |
| 74,400 | JAPAN TOBACCO INC | JPY | 1,740,886.36 | 1.10 |
| 6,813 | KEYENCE CORP | JPY | 1,361,378.79 | 0.86 |
| 413,600 | mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC | JPY | 1,512,419.30 | 0.95 |
| 69,200 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 1,686,966.72 | 1.06 |
| 72,100 | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 1,436,385.50 | 0.90 |
| 69,200 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 2,101,794.61 | 1.33 |
| 13,500 | YAMADA DENKI CO LTD | JPY | 461,960.60 | 0.29 |
| | | | 12,656,742.40 | 7.97 |
| Szwajcaria | | | | |
| 29,186 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 1,361,471.11 | 0.86 |
| 48,280 | NESTLE SA | CHF | 2,367,972.76 | 1.49 |
| 48,177 | NOVARTIS AG | CHF | 2,293,188.88 | 1.44 |
| 16,081 | ROCHE HOLDING AG | CHF | 2,336,896.94 | 1.47 |
| 30,824 | TRANSOCEAN LTD | USD | 1,075,545.56 | 0.68 |
| 67,309 | WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD | USD | 663,410.90 | 0.42 |
| 95,388 | XSTRATA PLC | GBP | 1,146,413.95 | 0.72 |
| | | | 11,244,900.10 | 7.08 |
| Niemcy | | | | |
| 15,004 | ALLIANZ SE | EUR | 1,389,220.36 | 0.87 |
| 16,659 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 948,063.69 | 0.60 |
| 11,450 | LINDE AG | EUR | 1,534,300.00 | 0.97 |
| 19,253 | SIEMENS AG | EUR | 1,494,225.33 | 0.94 |
| | | | 5,365,809.38 | 3.38 |
| Francja | | | | |
| 98,921 | AXA SA | EUR | 1,146,494.39 | 0.72 |
| 69,726 | TOTAL SA | EUR | 2,691,423.60 | 1.70 |
| 52,898 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 444,131.61 | 0.28 |
| 30,279 | VINCI SA | EUR | 1,003,597.46 | 0.63 |
| | | | 5,285,647.06 | 3.33 |
| Hongkong | | | | |
| 513,200 | AIA GROUP LTD | HKD | 1,479,213.69 | 0.93 |
| 302,000 | CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD | HKD | 784,175.24 | 0.49 |
| 2,747,000 | 361 DEGREES INTERNATIONAL LTD | HKD | 564,571.49 | 0.36 |
| | | | 2,827,960.42 | 1.78 |
| Irlandia | | | | |
| 38,600 | INGERSOLL-RAND PLC | USD | 1,344,774.19 | 0.84 |
| 285,507 | RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 1,265,938.04 | 0.80 |
| | | | 2,610,712.23 | 1.64 |
| Brazylia | | | | |
| 36,734 | BANCO DO BRASIL SA | BRL | 349,036.51 | 0.22 |
| 30,795 | EMBRAER SA ADR | USD | 637,203.96 | 0.40 |
| 42,032 | FLEURY SA | BRL | 390,519.52 | 0.25 |
| 48,207 | PETROLEO BRASILEIRO SA ADR | USD | 859,594.70 | 0.54 |
| 55,715 | SUL AMERICA SA | BRL | 320,194.85 | 0.20 |
| | | | 2,556,549.54 | 1.61 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Izrael | | | | |
| 152,336 | ISRAEL CHEMICALS LTD | ILS | 1,433,732.20 | 0.91 |
| 34,605 | NICE SYSTEMS LTD ADR | USD | 893,570.23 | 0.56 |
| | | | 2,327,302.43 | 1.47 |
| Singapur | | | | |
| 148,000 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | SGD | 1,349,504.50 | 0.85 |
| 442,000 | WILMAR INTERNATIONAL LTD | SGD | 910,243.23 | 0.57 |
| | | | 2,259,747.73 | 1.42 |
| Holandia | | | | |
| 565,117 | POSTNL NV | EUR | 1,531,467.07 | 0.97 |
| 89,067 | USG PEOPLE NV | EUR | 524,604.63 | 0.33 |
| | | | 2,056,071.70 | 1.30 |
| Meksyk | | | | |
| 13,726 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR | USD | 981,358.32 | 0.61 |
| 200,711 | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | MXN | 882,767.41 | 0.56 |
| | | | 1,864,125.73 | 1.17 |
| Korea Południowa | | | | |
| 1,851 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 1,742,454.79 | 1.10 |
| | | | 1,742,454.79 | 1.10 |
| Chiny | | | | |
| 6,500 | BAIDU INC/CHINA ADR | USD | 590,229.30 | 0.38 |
| 738,000 | DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | HKD | 571,929.21 | 0.36 |
| 1,512,000 | SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD | HKD | 418,376.51 | 0.26 |
| | | | 1,580,535.02 | 1.00 |
| Hiszpania | | | | |
| 123,994 | TELEFONICA SA | EUR | 1,286,437.75 | 0.81 |
| | | | 1,286,437.75 | 0.81 |
| Peru | | | | |
| 41,781 | CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR | USD | 1,265,283.92 | 0.80 |
| | | | 1,265,283.92 | 0.80 |
| Rosja | | | | |
| 149,132 | GAZPROM OAO ADR | USD | 1,169,640.02 | 0.74 |
| | | | 1,169,640.02 | 0.74 |
| Polska | | | | |
| 13,000 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 1,135,545.47 | 0.72 |
| | | | 1,135,545.47 | 0.72 |
| Szwecja | | | | |
| 143,403 | LM ERICSSON | SEK | 1,017,498.76 | 0.64 |
| | | | 1,017,498.76 | 0.64 |
| Indie | | | | |
| 25,437 | STATE BANK OF INDIA | INR | 841,609.22 | 0.53 |
| | | | 841,609.22 | 0.53 |
| Tajwan | | | | |
| 66,347 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR | USD | 815,864.39 | 0.51 |
| | | | 815,864.39 | 0.51 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|--------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Turcja | | | | |
| 190,932 | AKBANK TAS | TRY | 586,838.67 | 0.37 |
| | | | 586,838.67 | 0.37 |
| Kambodża | | | | |
| 500,000 | NAGACORP LTD | HKD | 217,553.54 | 0.14 |
| | | | 217,553.54 | 0.14 |
| | | | 156,408,528.63 | 98.52 |

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

Akcje

| Rosja | | | | |
|--------------|-----------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 106,000 | SBERBANK OF RUSSIA | USD | 964,010.88 | 0.60 |
| | | | 964,010.88 | 0.60 |
| Egipt | | | | |
| 136,358 | ORASCOM TELECOM HOLDING SAE | USD | 328,679.49 | 0.21 |
| | | | 328,679.49 | 0.21 |
| | | | 1,292,690.37 | 0.81 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 157,701,219.00 99.33

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|---------------|-----|--------------|-----|------------|---------------------|--------------------|
| 27,622.76 | EUR | 678,822.96 | CZK | 15/10/2012 | 27,622.76 | 690.26 |
| 59,250,166.91 | CZK | 2,413,538.91 | EUR | 15/10/2012 | 2,413,538.91 | (62,771.39) |
| | | | | | 2,441,161.67 | (62,081.13) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (62,081.13)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 157,701,219.00 | 99.33 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (62,081.13) | (0.04) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 876,042.60 | 0.55 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 254,280.74 | 0.16 |
| Aktywa netto ogółem | 158,769,461.21 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 224,637,745.26 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 305 |
| | 30/09/2011 USD | 104,621,893.39 | | 30/09/2011 | 300 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 94,798 |
| | | | | 30/09/2011 | 51,726 |
| | | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 6,821.13 | Capitalisation P Hedged (SGD) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2011 USD | 5,823.13 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,602.61 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 9,107 |
| | 30/09/2011 USD | 1,374.63 | | 30/09/2011 | 12,343 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P Hedged (SGD) | 30/09/2012 SGD | - | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 2,614 |
| | 30/09/2011 SGD | - | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 SGD | - | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 1,516.62 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.40 |
| | 30/09/2011 USD | 1,307.23 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 USD | 265.54 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 4,418 |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 | 2,622 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,005.00 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 45,050 |
| | 30/09/2011 EUR | - | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 3,925.53 | Distribution X (HKD) | 30/09/2012 | 78,818 |
| | 30/09/2011 USD | 3,478.77 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 248.96 | Distribution X M (USD) | 30/09/2012 | 157,323 |
| | 30/09/2011 EUR | - | | 30/09/2011 | 68,891 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - |
| Distribution X (HKD) | 30/09/2012 HKD | 100.11 | Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 | 0.63 |
| | 30/09/2011 HKD | - | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 HKD | - | | 30/09/2010 | - |
| Distribution X M (USD) | 30/09/2012 USD | 105.21 | Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 | 25,854 |
| | 30/09/2011 USD | 94.57 | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 AUD | 256.01 | | | |
| | 30/09/2011 AUD | - | | | |
| | 30/09/2010 AUD | - | | | |
| Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 USD | 262.41 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 USD | - | Distribution P (USD) | 23/04/2012 USD | 122.05 |
| | 30/09/2010 USD | - | Distribution X M (USD) | 04/09/2012 USD | 0.37 |
| | | | Distribution X M (USD) | 02/08/2012 USD | 0.37 |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

| | | | Opłaty bieżące w % * | | |
|------------------------|----------------|------|---|------------|--------|
| Distribution X M (USD) | 03/07/2012 USD | 0.37 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.88% |
| Distribution X M (USD) | 04/06/2012 USD | 0.34 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.35% |
| Distribution X M (USD) | 02/05/2012 USD | 0.34 | Capitalisation P Hedged (SGD) | 30/09/2012 | 1.40% |
| Distribution X M (USD) | 03/04/2012 USD | 0.34 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.85% |
| Distribution X M (USD) | 02/03/2012 USD | 0.34 | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 2.85% |
| Distribution X M (USD) | 02/02/2012 USD | 0.34 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.48% |
| Distribution X M (USD) | 03/01/2012 USD | 0.34 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.35% |
| Distribution X M (USD) | 02/12/2011 USD | 0.34 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.40% |
| Distribution X M (USD) | 03/11/2011 USD | 0.34 | Distribution X (HKD) | 30/09/2012 | 1.85% |
| Distribution X M (USD) | 04/10/2011 USD | 0.34 | Distribution X M (USD) | 30/09/2012 | 1.85% |
| Distribution X M (USD) | 02/09/2011 USD | 0.34 | Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Distribution X M (USD) | 02/08/2011 USD | 0.34 | Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 | 2.85% |
| Distribution X M (USD) | 04/07/2011 USD | 0.34 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 61.25% |
| Distribution X M (USD) | 03/06/2011 USD | 0.32 | | | |
| Distribution X M (USD) | 03/05/2011 USD | 0.32 | | | |
| Distribution Y M (USD) | 04/09/2012 USD | 0.92 | | | |
| Distribution Y M (USD) | 02/08/2012 USD | 0.92 | | | |
| Distribution Y M (USD) | 03/07/2012 USD | 0.92 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 208,422,402.28 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 208,422,402.28 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 6,734.38 |
| Kontrakty terminowe futures | | 6,734.38 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 5,156,822.53 |
| Depozyty zabezpieczające | | 81,445.40 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 20,219,811.10 |
| Aktywa ogółem | | 233,887,215.69 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (9,210,026.16) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (39,444.27) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (39,444.27) |
| Zobowiązania ogółem | | (9,249,470.43) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 224,637,745.26 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 7,821,643.43 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 7,811,214.47 |
| Odsetki bankowe | | 1,553.96 |
| Pozostałe dochody | 11 | 8,875.00 |
| Koszty ogółem | | (2,196,608.20) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,648,517.75) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (464,701.90) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (83,153.44) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (235.11) |
| Zysk z inwestycji netto | | 5,625,035.23 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 2,689,491.31 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (595,132.57) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (35,694.55) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 14,869,320.93 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 173,750.07 |
| Wynik działalności | | 22,726,770.42 |
| Subskrypcje | | 164,917,538.92 |
| Odkupy | | (66,883,382.80) |
| Podział zysku | | (745,074.67) |
| Aktywa netto na początek roku | | 104,621,893.39 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 224,637,745.26 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020 | USD | 1,120,380.00 | 0.50 | 1,000,000 | PETRONAS CAPITAL LTD 7.875% 12/08/2019 | USD | 1,427,324.00 | 0.64 |
| 500,000 | CHONG HING BAN 6.000% 04/11/2020 | USD | 547,961.00 | 0.24 | 2,050,000 | PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN | USD | 2,139,642.40 | 0.95 |
| 750,000 | CITIG BANK INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/06/2020 EMTN | USD | 857,679.00 | 0.38 | 3,800,000 | RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN | USD | 3,857,402.80 | 1.71 |
| 2,200,000 | HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 01/06/2022 EMTN | USD | 2,390,328.60 | 1.06 | 1,600,000 | SBB CAPITAL CORP PERP FRN | USD | 1,608,497.60 | 0.72 |
| 6,400,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019 | USD | 8,211,469.83 | 3.65 | | | | 13,335,657.55 | 5.94 |
| 1,800,000 | LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020 | USD | 1,992,447.00 | 0.89 | Korea Południowa | | | | |
| 2,050,000 | NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020 | USD | 2,173,000.00 | 0.97 | 1,300,000 | BUSAN BANK 30/10/2017 FRN | USD | 1,300,642.20 | 0.58 |
| 1,200,000 | PACNET LTD 9.250% 09/11/2015 | USD | 1,174,500.00 | 0.52 | 400,000 | GS CALTEX CORP 5.500% 24/04/2017 | USD | 452,088.40 | 0.20 |
| 1,200,000 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018 | USD | 1,305,999.60 | 0.58 | 900,000 | KOREA FINANCE CORP 3.250% 20/09/2016 | USD | 949,282.20 | 0.42 |
| 400,000 | WING HANG BANK LTD PERP FRN EMTN | USD | 402,568.00 | 0.18 | 1,450,000 | KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016 | USD | 1,539,459.20 | 0.69 |
| 1,100,000 | WING HANG BANK LTD 9.375% PERP EMTN | USD | 1,147,356.10 | 0.51 | 2,600,000 | KOREA MIDLAND POWER CO LTD 5.500% 14/03/2016 | USD | 2,898,641.20 | 1.28 |
| 500,000 | YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 4.461% 16/05/2017 | USD | 513,607.00 | 0.23 | 500,000 | NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 4.250% 28/01/2016 | USD | 536,579.00 | 0.24 |
| 2,600,000 | YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022 | USD | 2,695,726.80 | 1.20 | 55,000 | SHINHAN BANK 02/03/2035 FRN | USD | 56,418.56 | 0.03 |
| | | | 24,533,022.93 | 10.91 | 750,000 | SHINHAN BANK 20/09/2036 FRN | USD | 800,677.50 | 0.36 |
| Indonezja | | | | | | | | | |
| 600,000 | ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019 | USD | 660,000.00 | 0.29 | | | | 8,533,788.26 | 3.80 |
| 3,100,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019 | USD | 4,735,250.00 | 2.11 | Wyspy Dziewicze | | | | |
| 1,050,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 09/03/2017 | USD | 1,260,000.00 | 0.56 | 800,000 | BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN | USD | 820,246.40 | 0.37 |
| 3,000,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/01/2018 | USD | 3,675,000.00 | 1.64 | 400,000 | CNPC HK OVERSEAS CAPITAL 4.500% 28/04/2021 | USD | 440,682.00 | 0.20 |
| 1,600,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038 | USD | 2,384,000.00 | 1.06 | 1,300,000 | HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN | USD | 1,381,199.30 | 0.61 |
| 3,050,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035 | USD | 4,834,250.00 | 2.15 | 2,000,000 | MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021 | USD | 2,231,164.00 | 1.00 |
| 2,000,000 | PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021 | USD | 2,207,500.00 | 0.98 | 1,420,000 | PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016 | USD | 1,507,885.22 | 0.67 |
| 650,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 8.800% 23/04/2014 | USD | 719,171.70 | 0.32 | 300,000 | SINOCHEM CORP 4.500% 12/11/2020 | USD | 319,113.30 | 0.14 |
| | | | 20,475,171.70 | 9.11 | 300,000 | SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.300% 12/11/2040 | USD | 347,662.20 | 0.15 |
| Filipiny | | | | | | | | | |
| 500,000 | ENERGY DEVELOPMENT CORP 6.500% 20/01/2021 | USD | 546,899.50 | 0.24 | 1,350,000 | TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022 | USD | 1,460,353.05 | 0.65 |
| 300,000 | NATIONAL POWER CORP 6.875% 02/11/2016 | USD | 351,000.00 | 0.16 | | | | 8,508,305.47 | 3.79 |
| 200,000 | NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028 | USD | 308,000.00 | 0.14 | Singapur | | | | |
| 1,500,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 30/03/2026 | USD | 1,880,625.00 | 0.84 | 200,000 | ALTUS CAPITAL PTE LTD 12.875% 10/02/2015 | USD | 212,640.00 | 0.09 |
| 1,500,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034 | USD | 2,066,250.00 | 0.92 | 1,100,000 | BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015 | USD | 1,166,000.00 | 0.52 |
| 700,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/01/2031 | USD | 1,071,000.00 | 0.48 | 1,200,000 | BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% EMTN | USD | 930,000.00 | 0.41 |
| 3,700,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030 | USD | 6,396,375.00 | 2.84 | 900,000 | CMT MTN PTE LTD 3.731% 21/03/2018 | USD | 953,103.60 | 0.42 |
| 1,500,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 21/10/2024 | USD | 2,430,000.00 | 1.08 | 900,000 | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN | USD | 930,073.50 | 0.41 |
| | | | 15,050,149.50 | 6.70 | 1,500,000 | PSA INTERNATIONAL 3.875% 11/02/2021 | USD | 1,629,426.00 | 0.74 |
| Kajmany | | | | | | | | | |
| | | | | | 1,300,000 | UOB CAYMAN LTD 31/12/2049 FRN EMTN | USD | 1,365,221.00 | 0.61 |
| | | | | | | | | 7,186,464.10 | 3.20 |
| | | | | | 200,000 | CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 12.250% 20/10/2015 | USD | 217,000.00 | 0.10 |
| | | | | | 500,000 | CHINA RESOURCES LAND 4.625% 19/05/2016 | USD | 528,386.00 | 0.24 |
| | | | | | 350,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.250% 22/04/2017 | USD | 381,500.00 | 0.17 |
| | | | | | 600,000 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021 | USD | 673,325.40 | 0.30 |
| | | | | | 550,000 | LONGFOR PROPERTIES CO LTD 9.500% 07/04/2016 | USD | 588,500.00 | 0.26 |
| | | | | | 750,000 | MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018 | USD | 849,375.00 | 0.37 |
| | | | | | 800,000 | PHBS LTD 6.625% PERP EMTN | USD | 796,584.00 | 0.35 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 850,000 | TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016 | USD | 799,000.00 | 0.36 |
| 600,000 | TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP 3.875% 20/06/2017 | USD | 628,634.40 | 0.28 |
| | | | 5,462,304.80 | 2.43 |
| Chiny | | | | |
| 1,000,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020 | USD | 1,101,437.00 | 0.49 |
| 1,350,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018 | USD | 1,468,125.00 | 0.65 |
| 1,850,000 | FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016 | USD | 1,683,500.00 | 0.75 |
| | | | 4,253,062.00 | 1.89 |
| Indie | | | | |
| 500,000 | BANK OF BARODA 25/05/2022 FRN | USD | 494,677.00 | 0.22 |
| 500,000 | BANK OF INDIA 22/09/2021 FRN | USD | 498,040.50 | 0.22 |
| 450,000 | BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021 | USD | 479,630.70 | 0.21 |
| 500,000 | CANARA BANK 28/11/2021 FRN REGS | USD | 494,411.50 | 0.22 |
| 900,000 | RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027 | USD | 1,165,500.00 | 0.53 |
| 800,000 | RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026 | USD | 1,064,314.40 | 0.47 |
| | | | 4,196,574.10 | 1.87 |
| Tajwan | | | | |
| 4,100,000 | CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN | USD | 4,079,500.00 | 1.82 |
| | | | 4,079,500.00 | 1.82 |
| Tajlandia | | | | |
| 600,000 | PTT PCL 5.750% 01/08/2014 | USD | 631,957.20 | 0.28 |
| 2,300,000 | SIAM COMMERCIAL BANK LTD/HONG KONG 3.375% 19/09/2017 EMTN | USD | 2,354,190.30 | 1.05 |
| | | | 2,986,147.50 | 1.33 |
| Sri Lanka | | | | |
| 2,400,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021 | USD | 2,609,539.20 | 1.16 |
| | | | 2,609,539.20 | 1.16 |
| Kanada | | | | |
| 500,000 | PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN | USD | 576,567.00 | 0.26 |
| 1,400,000 | PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042 | USD | 1,614,823.00 | 0.72 |
| | | | 2,191,390.00 | 0.98 |
| Australia | | | | |
| 1,100,000 | AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 08/08/2022 FRN EMTN | USD | 1,099,967.00 | 0.49 |
| 800,000 | SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN EMTN | EUR | 1,051,070.47 | 0.47 |
| | | | 2,151,037.47 | 0.96 |
| Bermudy | | | | |
| 500,000 | BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017 | USD | 513,750.00 | 0.23 |
| 400,000 | HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 | USD | 2,000.00 | 0.00 |
| 882,000 | NOBLE GROUP LTD 8.500% PERP | USD | 846,450.99 | 0.38 |
| | | | 1,362,200.99 | 0.61 |
| Holandia | | | | |
| 850,000 | INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020 | USD | 964,750.00 | 0.43 |
| | | | 964,750.00 | 0.43 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 400,000 | RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020 | USD | 409,958.00 | 0.18 |
| | | | 409,958.00 | 0.18 |
| | | | 128,289,023.57 | 57.11 |

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Korea Południowa | | | | |
|-------------------------|---|-----|----------------------|-------------|
| 1,800,000 | DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN | USD | 1,815,372.00 | 0.81 |
| 600,000 | DOOSAN INFRACORE CO LTD 4.500% 23/11/2016 EMTN | USD | 654,489.00 | 0.29 |
| 1,250,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.125% 29/06/2020 | USD | 1,461,606.25 | 0.65 |
| 500,000 | GS CALTEX CORP 5.500% 15/10/2015 | USD | 552,497.50 | 0.25 |
| 1,300,000 | HANA BANK 4.250% 14/06/2017 | USD | 1,420,586.70 | 0.63 |
| 1,150,000 | HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 3.500% 13/09/2017 EMTN | USD | 1,212,755.50 | 0.54 |
| 950,000 | KOREA DEVELOPMENT BANK 3.875% 04/05/2017 | USD | 1,033,677.90 | 0.46 |
| 550,000 | KOREA EXCHANGE BANK 3.125% 26/06/2017 | USD | 571,723.90 | 0.25 |
| 1,200,000 | KOREA GAS CORP 4.250% 02/11/2020 | USD | 1,312,580.40 | 0.58 |
| 500,000 | KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 4.750% 13/07/2021 | USD | 567,601.50 | 0.25 |
| 750,000 | KOREA NATIONAL OIL CORP 3.125% 03/04/2017 | USD | 788,055.00 | 0.35 |
| 1,500,000 | KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD 3.630% 29/01/2017 EMTN | USD | 1,594,300.50 | 0.71 |
| 700,000 | KT CORP 3.875% 20/01/2017 | USD | 752,544.80 | 0.34 |
| 250,000 | NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 3.500% 08/02/2017 EMTN | USD | 263,803.00 | 0.12 |
| | | | 14,001,593.95 | 6.23 |
| Indie | | | | |
| 1,100,000 | AXIS BANK LTD/DUBAI 5.125% 05/09/2017 | USD | 1,134,930.50 | 0.51 |
| 300,000 | CANARA BANK/LONDON 5.125% 09/09/2016 EMTN | USD | 312,971.10 | 0.14 |
| 2,750,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA/LONDON 3.375% 18/09/2017 EMTN | SGD | 2,234,276.92 | 0.99 |
| 850,000 | INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021 | USD | 909,763.50 | 0.40 |
| 1,780,000 | RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046 | USD | 2,521,482.14 | 1.13 |
| 1,000,000 | STATE BANK IND 4.125% 01/08/2017 | USD | 1,022,945.00 | 0.46 |
| 1,650,000 | UNION BANK OF INDIA/HONG KONG 4.625% 22/08/2017 EMTN | USD | 1,671,367.50 | 0.74 |
| | | | 9,807,736.66 | 4.37 |
| Hongkong | | | | |
| 900,000 | BANK OF EAST ASIA LTD 04/05/2022 FRN EMTN | USD | 1,005,930.00 | 0.45 |
| 7,000,000 | HAI CHAO 2.000% 04/08/2014 | CNH | 1,053,988.73 | 0.47 |
| 1,700,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022 | USD | 1,859,194.80 | 0.83 |
| 2,075,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.500% 02/11/2016 | USD | 2,157,323.55 | 0.96 |
| 350,000 | WHEELLOCK FINANCE LTD 4.750% 23/02/2017 | USD | 369,716.55 | 0.16 |
| 2,250,000 | ZIJIN INTL FIN 4.250% 30/06/2016 | USD | 2,378,054.25 | 1.06 |
| | | | 8,824,207.88 | 3.93 |
| Wyspy Dziewicze | | | | |
| 3,550,000 | CNOOC FINANCE 2011 LTD 4.250% 26/01/2021 | USD | 3,864,160.80 | 1.73 |
| 7,000,000 | CNPC GOLDEN AUTUMN LTD 2.950% 26/10/2014 | CNH | 1,101,770.23 | 0.49 |
| 200,000 | FRANSHION DEVELOPMENT LTD 6.750% 15/04/2021 | USD | 205,400.00 | 0.09 |
| 800,000 | PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022 | USD | 863,232.80 | 0.38 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| 1,050,000 | SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN | USD | 1,156,467.90 | 0.51 |
| | | | 7,191,031.73 | 3.20 |
| Indonezja | | | | |
| 300,000 | BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017 | USD | 282,000.00 | 0.13 |
| 775,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 25/04/2022 | USD | 819,562.50 | 0.36 |
| 1,000,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 05/05/2021 | USD | 1,145,000.00 | 0.51 |
| 500,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037 | USD | 662,500.00 | 0.29 |
| 1,350,000 | PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022 | USD | 1,452,937.50 | 0.66 |
| 1,000,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042 | USD | 1,085,000.00 | 0.48 |
| 1,000,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.000% 21/11/2018 | USD | 1,057,500.00 | 0.47 |
| | | | 6,504,500.00 | 2.90 |
| Singapur | | | | |
| 1,000,000 | BAKRIE TELECOM PTE LTD 11.500% 07/05/2015 | USD | 450,000.00 | 0.20 |
| 650,000 | BUMI CAPITAL PTE LTD 12.000% 10/11/2016 | USD | 546,000.00 | 0.24 |
| 2,300,000 | CAPITALAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN | USD | 2,317,549.00 | 1.04 |
| 1,450,000 | DBS BANK SINGAPORE LTD 21/09/2022 FRN | USD | 1,489,933.00 | 0.66 |
| 2,000,000 | NTUC INCOME INSURANCE COOPERATIVE LTD 23/08/2027 FRN | SGD | 1,649,699.19 | 0.73 |
| | | | 6,453,181.19 | 2.87 |
| Kajmany | | | | |
| 500,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017 | USD | 503,750.00 | 0.22 |
| 1,000,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017 | USD | 1,074,731.00 | 0.49 |
| 900,000 | FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 13.750% 27/09/2017 | USD | 879,750.00 | 0.39 |
| 400,000 | HIDILI INDUSTRY INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD 8.625% 04/11/2015 | USD | 314,000.00 | 0.14 |
| 450,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LTD 12.875% 18/09/2017 | USD | 453,840.75 | 0.20 |
| 450,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 12.500% 18/08/2017 | USD | 481,609.80 | 0.21 |
| 500,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.000% 02/11/2020 | USD | 516,870.00 | 0.23 |
| 400,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN | USD | 428,169.20 | 0.19 |
| 550,000 | SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD 4.500% 28/02/2022 EMTN | USD | 601,488.80 | 0.27 |
| | | | 5,254,209.55 | 2.34 |
| Chiny | | | | |
| 1,250,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017 | USD | 1,300,000.00 | 0.57 |
| 1,050,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017 | USD | 1,102,500.00 | 0.49 |
| 1,000,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017 | USD | 1,097,831.00 | 0.49 |
| 1,100,000 | MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016 | USD | 1,135,750.00 | 0.51 |
| | | | 4,636,081.00 | 2.06 |
| Jersey | | | | |
| 3,600,000 | VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 5.500% 13/07/2016 | USD | 3,461,400.00 | 1.54 |
| | | | 3,461,400.00 | 1.54 |
| Holandia | | | | |
| 600,000 | GT 2005 BONDS BV 6.000% 21/07/2014 | USD | 595,500.00 | 0.27 |
| 1,750,000 | HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016 | USD | 1,566,250.00 | 0.69 |
| 1,000,000 | MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020 | USD | 1,257,500.00 | 0.56 |
| | | | 3,419,250.00 | 1.52 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Tajlandia | | | | |
| 300,000 | BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 3.875% 27/09/2022 | USD | 299,859.00 | 0.13 |
| 850,000 | BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029 | USD | 1,100,750.00 | 0.49 |
| 100,000 | KASIKORN BANK PCL 8.250% 21/08/2016 | USD | 115,527.40 | 0.05 |
| 1,650,000 | KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 3.000% 20/03/2018 EMTN | USD | 1,656,068.70 | 0.74 |
| | | | 3,172,205.10 | 1.41 |
| Malezja | | | | |
| 1,150,000 | HONG LEONG BANK BHD 3.750% 17/03/2016 | USD | 1,202,592.95 | 0.54 |
| 1,000,000 | SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022 | USD | 1,018,220.00 | 0.45 |
| | | | 2,220,812.95 | 0.99 |
| Japonia | | | | |
| 1,550,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 2 LTD 4.200% 18/07/2022 | USD | 1,573,250.00 | 0.70 |
| | | | 1,573,250.00 | 0.70 |
| Bermudy | | | | |
| 500,000 | CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 7.000% 17/11/2017 | USD | 430,000.00 | 0.19 |
| 350,000 | CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015 | USD | 339,500.00 | 0.15 |
| 700,000 | CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022 | USD | 759,052.00 | 0.34 |
| | | | 1,528,552.00 | 0.68 |
| Mongolia | | | | |
| 1,150,000 | MONGOLIAN MINING CORP 8.875% 29/03/2017 EMTN | USD | 1,164,375.00 | 0.52 |
| | | | 1,164,375.00 | 0.52 |
| Filipiny | | | | |
| 300,000 | BDO UNIBANK INC 4.500% 16/02/2017 | USD | 303,491.70 | 0.13 |
| 200,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037 | USD | 237,500.00 | 0.11 |
| | | | 540,991.70 | 0.24 |
| | | | 79,753,378.71 | 35.50 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Singapur | | | | |
| 500,000 | ENERCOAL RESOURCES PTE LTD 9.250% 05/08/2014 | USD | 380,000.00 | 0.17 |
| | | | 380,000.00 | 0.17 |
| | | | 380,000.00 | 0.17 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 208,422,402.28 | 92.78 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 3,793,686,000.00 | 3,315,000.00 | 05/10/2012 | 3,315,000.00 | 97,813.57 |
| 4,187,347.50 | 3,319,463.56 | 05/10/2012 | 3,319,463.56 | 94,028.28 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- zowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| 15,731,137.00 CNY | 2,465,000.00 USD | 03/12/2012 | 2,465,000.00 | 24,139.51 |
| 984,690.35 USD | 749,241.28 EUR | 19/12/2012 | 984,690.35 | 19,961.43 |
| 11,262,574.00 EUR | 14,485,505.96 USD | 03/10/2012 | 14,485,505.96 | 3,940.13 |
| 167.18 AUD | 170.64 USD | 03/10/2012 | 170.64 | 3.20 |
| 4.11 USD | 4.03 AUD | 03/10/2012 | 4.11 | (0.08) |
| 12,405,150.00 MYR | 4,050,000.00 USD | 19/12/2012 | 4,050,000.00 | (14,440.01) |
| 1,430,000.00 USD | 1,780,922.00 SGD | 27/11/2012 | 1,430,000.00 | (21,715.11) |
| 3,293,130.21 USD | 3,793,686,000.00 KRW | 05/10/2012 | 3,293,130.21 | (119,683.36) |
| 3,290,000.00 USD | 4,187,347.50 SGD | 05/10/2012 | 3,290,000.00 | (123,491.83) |
| | | | 36,632,964.83 | (39,444.27) |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | | |
|------|--------------------|------------|-----|---------------------|-----------------|
| (16) | US LONG BOND (CBT) | 19/12/2012 | USD | 2,390,000.00 | 5,874.73 |
| 55 | US 10YR NOTE (CBT) | 19/12/2012 | USD | 7,341,640.90 | 859.65 |
| | | | | 9,731,640.90 | 6,734.38 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (32,709.89)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 208,422,402.28 | 92.78 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (32,709.89) | (0.01) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 5,156,822.53 | 2.30 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 11,091,230.34 | 4.93 |
| Aktywa netto ogółem | 224,637,745.26 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 94,224,578.06 |
| | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 USD | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 256.79 |
| | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 USD | - |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,152.35 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 292,177 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 2,896 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.39% |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 0.87% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 83.18% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 89,522,878.72 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 88,825,528.46 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 697,350.26 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 304,146.00 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 304,146.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 5,209,518.50 |
| Depozyty zabezpieczające | | 301,419.11 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,449,801.92 |
| Aktywa ogółem | | 96,787,764.25 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | (846,830.43) |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (1,689,503.06) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (26,852.70) |
| Kontrakty terminowe futures | | (26,852.70) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,563,186.19) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 94,224,578.06 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 10/02/2012 do dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,674,654.29 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 1,657,221.29 |
| Odsetki bankowe | | 1,167.81 |
| Odsetki od swapów | | 16,265.19 |
| Koszty ogółem | | (688,078.74) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (497,129.65) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (146,486.11) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (26,275.60) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (3.01) |
| Odsetki od swapów | | (18,184.37) |
| Zysk z inwestycji netto | | 986,575.55 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 176,981.31 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (598,685.97) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 2,270.86 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 1,609,773.96 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 277,293.30 |
| Wynik działalności | | 2,454,209.01 |
| Subskrypcje | | 101,270,369.05 |
| Odkupy | | (9,500,000.00) |
| Aktywa netto na początek okresu | | - |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 94,224,578.06 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| Korea Południowa | | | | |
| 1,000,000 | KOOKMIN BANK 7.250% 14/05/2014 | USD | 1,091,491.00 | 1.16 |
| 700,000 | KOREA FINANCE CORP 3.250% 20/09/2016 | USD | 738,330.60 | 0.78 |
| 400,000 | KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016 | USD | 424,678.40 | 0.45 |
| 6,000,000,000 | KOREA MONETARY STABILIZATION BOND 3.760% 02/06/2013 | KRW | 5,431,384.03 | 5.77 |
| 750,000,000 | KOREA TREASURY BOND 3.750% 10/06/2022 | KRW | 716,416.09 | 0.76 |
| 2,650,000,000 | KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/03/2016 | KRW | 2,472,026.72 | 2.63 |
| 350,000,000 | KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031 | KRW | 358,227.68 | 0.38 |
| | | | 11,232,554.52 | 11.93 |
| Singapur | | | | |
| 400,000 | BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN | USD | 310,000.00 | 0.33 |
| 2,600,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.875% 01/09/2030 | SGD | 2,340,154.72 | 2.49 |
| | | | 2,650,154.72 | 2.82 |
| Hongkong | | | | |
| 400,000 | HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 01/06/2022 EMTN | USD | 434,605.20 | 0.46 |
| 500,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019 | USD | 641,521.00 | 0.67 |
| 500,000 | LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020 | USD | 553,457.50 | 0.59 |
| 400,000 | PACNET LTD 9.250% 09/11/2015 | USD | 391,500.00 | 0.42 |
| 200,000 | YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 4.461% 16/05/2017 | USD | 205,442.80 | 0.22 |
| 200,000 | YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022 | USD | 207,363.60 | 0.22 |
| | | | 2,433,890.10 | 2.58 |
| Malezja | | | | |
| 200,000 | AMBB CAPITAL L LTD 31/12/2049 FRN | USD | 201,174.60 | 0.21 |
| 400,000 | PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN | USD | 417,491.20 | 0.44 |
| 700,000 | RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN | USD | 710,574.20 | 0.76 |
| | | | 1,329,240.00 | 1.41 |
| Wyspy Dziewicze | | | | |
| 300,000 | HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN | USD | 318,738.30 | 0.33 |
| 300,000 | PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016 | USD | 318,567.30 | 0.34 |
| 250,000 | TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022 | USD | 270,435.75 | 0.29 |
| | | | 907,741.35 | 0.96 |
| Tajwan | | | | |
| 600,000 | CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN | USD | 597,000.00 | 0.63 |
| | | | 597,000.00 | 0.63 |
| Indie | | | | |
| 500,000 | BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021 | USD | 532,923.00 | 0.57 |
| | | | 532,923.00 | 0.57 |
| Tajlandia | | | | |
| 400,000 | SIAM COMMERCIAL BANK LTD/HONG KONG 3.375% 19/09/2017 EMTN | USD | 409,424.40 | 0.43 |
| | | | 409,424.40 | 0.43 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Chiny | | | | |
| 400,000 | FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016 | USD | 364,000.00 | 0.39 |
| | | | 364,000.00 | 0.39 |
| Kajmany | | | | |
| 300,000 | TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP 3.875% 20/06/2017 | USD | 314,317.20 | 0.33 |
| | | | 314,317.20 | 0.33 |
| Kanada | | | | |
| 200,000 | PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042 | USD | 230,689.00 | 0.24 |
| | | | 230,689.00 | 0.24 |
| | | | 21,001,934.29 | 22.29 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Indonezja | | | | |
| 300,000 | BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017 | USD | 282,000.00 | 0.30 |
| 6,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 10.000% 15/07/2017 | IDR | 739,951.72 | 0.79 |
| 3,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/10/2014 | IDR | 347,230.09 | 0.37 |
| 4,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 11.500% 15/09/2019 | IDR | 551,303.24 | 0.59 |
| 35,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022 | IDR | 3,921,843.26 | 4.15 |
| 14,500,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027 | IDR | 1,602,662.12 | 1.70 |
| 46,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032 | IDR | 5,587,717.57 | 5.92 |
| 3,500,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041 | IDR | 482,209.30 | 0.51 |
| 200,000 | PERTAMINA PERSERO PT 4.875% | USD | 215,250.00 | 0.23 |
| 250,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2022 | USD | 271,250.00 | 0.29 |
| | | | 14,001,417.30 | 14.85 |
| Tajlandia | | | | |
| 100,000,000 | BANK OF THAILAND 3.300% 16/07/2015 | THB | 3,252,725.80 | 3.45 |
| 450,000 | KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 3.000% 20/03/2018 EMTN | USD | 451,655.10 | 0.48 |
| 30,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 2.800% 10/10/2017 | THB | 947,280.70 | 1.01 |
| 115,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017 | THB | 3,713,498.70 | 3.93 |
| 30,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027 | THB | 947,106.24 | 1.01 |
| 30,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021 | THB | 980,525.34 | 1.04 |
| 6,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032 | THB | 188,078.36 | 0.20 |
| 35,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 5.250% 12/05/2014 | THB | 1,174,501.30 | 1.25 |
| 10,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 5.670% 13/03/2028 | THB | 392,646.85 | 0.42 |
| | | | 12,048,018.39 | 12.79 |
| Korea Południowa | | | | |
| 300,000 | DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN | USD | 302,562.00 | 0.32 |
| 500,000 | DOOSAN INFRACORE CO LTD 4.500% 23/11/2016 EMTN | USD | 545,407.50 | 0.58 |
| 500,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.125% 29/06/2020 | USD | 584,642.50 | 0.62 |
| 400,000 | KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD 6.000% 25/05/2016 | USD | 454,264.00 | 0.48 |
| 2,500,000,000 | KOREA TREASURY BOND 3.500% 10/06/2014 | KRW | 2,274,199.79 | 2.41 |
| 2,800,000,000 | KOREA TREASURY BOND 4.250% 10/06/2021 | KRW | 2,756,209.73 | 2.94 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 1,900,000,000 | KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030 | KRW | 2,111,562.99 | 2.24 |
| 600,000,000 | KOREA TREASURY BOND 5.000% 10/06/2020 | KRW | 614,204.47 | 0.65 |
| 1,000,000,000 | KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018 | KRW | 1,037,666.96 | 1.10 |
| | | | 10,680,719.94 | 11.34 |
| Singapur | | | | |
| 500,000 | CAPITALAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN | USD | 503,815.00 | 0.53 |
| 1,800,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2021 | SGD | 1,578,867.20 | 1.68 |
| 2,000,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.375% 01/04/2017 | SGD | 1,769,378.01 | 1.88 |
| 900,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.000% 01/09/2024 | SGD | 831,370.51 | 0.88 |
| 1,500,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.125% 01/09/2022 | SGD | 1,409,263.88 | 1.50 |
| 1,000,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020 | SGD | 941,405.40 | 1.00 |
| 1,300,000 | SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.500% 01/03/2027 | SGD | 1,254,581.07 | 1.33 |
| | | | 8,288,681.07 | 8.80 |
| Malezja | | | | |
| 300,000 | HONG LEONG BANK BHD 3.750% 17/03/2016 | USD | 313,719.90 | 0.33 |
| 7,000,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018 | MYR | 2,311,504.66 | 2.45 |
| 8,000,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017 | MYR | 2,698,513.99 | 2.87 |
| 2,500,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021 | MYR | 851,562.24 | 0.90 |
| 1,500,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026 | MYR | 526,036.48 | 0.56 |
| 560,000 | SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022 | USD | 570,203.20 | 0.61 |
| | | | 7,271,540.47 | 7.72 |
| Filipiny | | | | |
| 300,000 | BDO UNIBANK INC 4.500% 16/02/2017 | USD | 303,491.70 | 0.32 |
| 20,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018 | PHP | 512,345.20 | 0.54 |
| 10,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 7.000% 27/01/2016 | PHP | 265,355.87 | 0.28 |
| 116,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.000% 19/07/2031 | PHP | 3,554,633.20 | 3.78 |
| | | | 4,635,825.97 | 4.92 |
| Hongkong | | | | |
| 10,000,000 | HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021 | HKD | 1,345,290.04 | 1.42 |
| 8,000,000 | HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.610% 10/12/2018 | HKD | 1,107,677.94 | 1.18 |
| 3,000,000 | HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026 | HKD | 449,540.90 | 0.48 |
| 400,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.500% 02/11/2016 | USD | 415,869.60 | 0.44 |
| 500,000 | ZIJIN INTL FIN 4.250% 30/06/2016 | USD | 528,456.50 | 0.56 |
| | | | 3,846,834.98 | 4.08 |
| Indie | | | | |
| 1,000,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA/LONDON 3.375% 18/09/2017 EMTN | SGD | 812,464.34 | 0.86 |
| | | | 812,464.34 | 0.86 |
| Chiny | | | | |
| 350,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017 | USD | 367,500.00 | 0.39 |
| 300,000 | MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016 | USD | 309,750.00 | 0.33 |
| | | | 677,250.00 | 0.72 |
| Wyspy Dziewicze | | | | |
| 300,000 | CNOOC FINANCE 2011 LTD 4.250% 26/01/2021 | USD | 326,548.80 | 0.35 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 300,000 | MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 5.000% 12/05/2021 | USD | 334,674.60 | 0.35 |
| | | | 661,223.40 | 0.70 |
| Bermudy | | | | |
| 400,000 | CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022 | USD | 433,744.00 | 0.46 |
| | | | 433,744.00 | 0.46 |
| Holandia | | | | |
| 250,000 | LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019 | USD | 275,422.50 | 0.29 |
| | | | 275,422.50 | 0.29 |
| | | | 63,633,142.36 | 67.53 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Filipiny

| | | | | |
|------------|---|-----|---------------------|-------------|
| 35,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032 | PHP | 861,055.38 | 0.91 |
| 35,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.375% 19/01/2022 | PHP | 945,540.33 | 1.01 |
| 19,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035 | PHP | 591,334.75 | 0.63 |
| | | | 2,397,930.46 | 2.55 |

Malezja

| | | | | |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------|
| 4,000,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022 | MYR | 1,293,970.23 | 1.37 |
| 1,500,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027 | MYR | 498,551.12 | 0.53 |
| | | | 1,792,521.35 | 1.90 |

4,190,451.81 **4.45**

Instrumenty rynku pieniężnego

Malezja

| | | | | |
|-----------|---|-----|-------------------|-------------|
| 2,200,000 | BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 07/02/2013 | MYR | 697,350.26 | 0.74 |
| | | | 697,350.26 | 0.74 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 89,522,878.72 95.01

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|------------------|-----|--------------|-----|------------|--------------|------------|
| 101,259,000.00 | INR | 1,800,000.00 | USD | 05/10/2012 | 1,800,000.00 | 118,692.56 |
| 5,641,220.47 | SGD | 4,494,012.72 | USD | 24/10/2012 | 4,494,012.72 | 104,559.65 |
| 5,898,921,500.00 | KRW | 5,206,805.85 | USD | 02/11/2012 | 5,206,805.85 | 91,888.40 |
| 116,337,225.00 | TWD | 3,890,193.11 | USD | 23/10/2012 | 3,890,193.11 | 78,614.50 |
| 19,543,120.00 | MYR | 6,309,020.86 | USD | 09/11/2012 | 6,309,020.86 | 66,396.01 |
| 2,121,939,500.00 | KRW | 1,850,716.93 | USD | 05/10/2012 | 1,850,716.93 | 58,187.48 |
| 7,855,939.50 | SGD | 6,359,601.27 | USD | 05/12/2012 | 6,359,601.27 | 44,168.23 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--|-----------------------------------|---------------------|----------------------|---|
| 85,835,200.00 PHP | 2,023,937.75 USD | 29/11/2012 | 2,023,937.75 | 30,992.72 |
| 120,705,844.90 THB | 3,889,178.07 USD | 17/10/2012 | 3,889,178.07 | 27,989.09 |
| 101,460,300.00 INR | 1,875,717.33 USD | 26/12/2012 | 1,875,717.33 | 16,772.09 |
| 1,060,000.00 USD | 10,122,900,000.00 IDR | 22/10/2012 | 1,060,000.00 | 4,895.70 |
| 759,980.76 USD | 31,600,000.00 PHP | 29/11/2012 | 759,980.76 | 3,463.59 |
| 7,901,425,000.00 IDR | 815,000.00 USD | 06/12/2012 | 815,000.00 | 3,051.70 |
| 11,694,730.00 THB | 375,734.30 USD | 17/12/2012 | 375,734.30 | 2,124.50 |
| 1,944,830.96 USD | 81,132,800.00 PHP | 19/10/2012 | 1,944,830.96 | 574.68 |
| 9,379,231.50 HKD | 1,209,567.91 USD | 04/12/2012 | 1,209,567.91 | 174.27 |
| 25,486,836.75 HKD | 3,287,139.58 USD | 24/10/2012 | 3,287,139.58 | 116.17 |
| 769,898.01 USD | 7,435,675,000.00 IDR | 06/12/2012 | 769,898.01 | 66.42 |
| 240,000.00 USD | 1,860,768.00 HKD | 24/10/2012 | 240,000.00 | 0.80 |
| 200,000.00 USD | 5,992,000.00 TWD | 23/10/2012 | 200,000.00 | (4,415.18) |
| 290,000.00 USD | 362,094.00 SGD | 05/12/2012 | 290,000.00 | (5,160.94) |
| 3,446,269.86 USD | 107,130,744.90 THB | 17/12/2012 | 3,446,269.86 | (15,143.55) |
| 1,355,000.00 USD | 4,203,290.00 MYR | 09/11/2012 | 1,355,000.00 | (16,210.23) |
| 1,884,885.85 USD | 101,259,000.00 INR | 05/10/2012 | 1,884,885.85 | (33,806.71) |
| 5,530,000.00 USD | 6,211,775,550.00 KRW | 02/11/2012 | 5,530,000.00 | (49,714.76) |
| 3,550,000.00 USD | 4,419,153.00 SGD | 24/10/2012 | 3,550,000.00 | (52,375.58) |
| 1,844,532.29 USD | 2,121,939,500.00 KRW | 05/10/2012 | 1,844,532.29 | (64,372.12) |
| 3,809,783.66 USD | 120,705,844.90 THB | 17/10/2012 | 3,809,783.66 | (107,383.49) |
| | | | 70,071,807.07 | 304,146.00 |
| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| 5 | KOREA 10YR BOND FUTURE 18/12/2012 | KRW | 525,541.53 | 4,993.59 |
| 25 | KOREA 3YR BOND FUTURE 18/12/2012 | KRW | 2,389,724.90 | 8,997.46 |
| (81) | US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012 | USD | 10,812,234.78 | (40,843.75) |
| | | | 13,727,501.21 | (26,852.70) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 277,293.30 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 89,522,878.72 | 95.01 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 277,293.30 | 0.29 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 5,209,518.50 | 5.53 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (785,112.46) | (0.83) |
| Aktywa netto ogółem | 94,224,578.06 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Australian Dollar

(denominowane w AUD)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 AUD | - |
| | 30/09/2011 AUD | 26,155,402.27 |
| | 30/09/2010 AUD | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (AUD) | 30/09/2012 AUD | - |
| | 30/09/2011 AUD | 1,316.34 |
| | 30/09/2010 AUD | - |
| Distribution P (AUD) | 30/09/2012 AUD | - |
| | 30/09/2011 AUD | 2,866.95 |
| | 30/09/2010 AUD | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (AUD) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2011 | 7,377 |
| | 30/09/2010 | - |
| Distribution P (AUD) | 30/09/2012 | - |
| | 30/09/2011 | 5,736 |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (AUD) | 30/09/2012 | 0.91% |
| Distribution P (AUD) | 30/09/2012 | 0.91% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 264.99% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Australian Dollar

(denominowane w AUD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2011 do dnia 13/01/2012

| | Noty | |
|--|------|--------------------|
| Zysk ogółem | | 338,361.42 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 323,377.68 |
| Odsetki bankowe | | 14,983.74 |
| Koszty ogółem | | (68,696.06) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (47,971.06) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (14,760.25) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (3,105.01) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (2,859.74) |
| Zysk z inwestycji netto | | 269,665.36 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 693,963.46 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | (544,359.97) |
| Wynik działalności | | 419,268.85 |
| Subskrypcje | | 1,961,378.83 |
| Odkupy | | (28,536,049.95) |
| Aktywa netto na początek okresu | | 26,155,402.27 |
| Aktywa netto na koniec okresu | | - |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 102,566,169.09 |
| | 30/09/2011 EUR | 115,631,833.65 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,259.98 |
| | 30/09/2011 EUR | 1,137.04 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,766.98 |
| | 30/09/2011 EUR | 1,626.99 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 51,249 |
| | 30/09/2011 | 70,904 |
| | 30/09/2010 | - |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 21,502 |
| | 30/09/2011 | 21,519 |
| | 30/09/2010 | - |
| Dywidenda | | |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2012 EUR | 33.50 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 64.28% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 98,447,651.36 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 98,447,651.36 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,514,901.90 |
| Depozyty zabezpieczające | | 186,698.72 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 2,820,641.47 |
| Aktywa ogółem | | 102,969,893.45 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (368,999.92) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (34,724.44) |
| Kontrakty terminowe futures | | (34,724.44) |
| Zobowiązania ogółem | | (403,724.36) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 102,566,169.09 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 3,793,049.74 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 3,791,817.70 |
| Odsetki bankowe | | 1,232.04 |
| Koszty ogółem | | (904,831.90) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (639,222.85) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (213,074.08) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (52,515.37) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (19.60) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,888,217.84 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 1,770,865.51 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (489,549.06) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 6,761,349.77 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (63,626.98) |
| Wynik działalności | | 10,867,257.08 |
| Subskrypcje | | 13,495,387.80 |
| Odkupy | | (36,647,441.63) |
| Podział zysku | | (780,867.81) |
| Aktywa netto na początek roku | | 115,631,833.65 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 102,566,169.09 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | 6,476,625.00 | 6.31 |
| 10,464,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/03/2015 | EUR | 11,246,916.69 | 10.98 |
| 2,098,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017 | EUR | 2,318,185.31 | 2.26 |
| 7,103,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2015 | EUR | 7,765,353.97 | 7.57 |
| 7,063,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020 | EUR | 7,897,564.22 | 7.70 |
| 4,715,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2014 | EUR | 4,978,615.46 | 4.85 |
| 5,640,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017 | EUR | 6,353,911.03 | 6.19 |
| 2,205,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018 | EUR | 2,506,533.64 | 2.44 |
| 7,759,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019 | EUR | 8,832,535.16 | 8.61 |
| 7,565,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022 | EUR | 8,588,922.45 | 8.37 |
| 1,719,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032 | EUR | 1,912,181.34 | 1.86 |
| 2,910,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041 | EUR | 3,389,189.55 | 3.30 |
| 3,210,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021 | EUR | 3,710,599.79 | 3.62 |
| 7,197,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035 | EUR | 9,150,554.04 | 8.92 |
| 10,160,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028 | EUR | 13,319,963.71 | 13.00 |
| | | | 98,447,651.36 | 95.98 |
| | | | 98,447,651.36 | 95.98 |

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 | 6,476,625.00 | 6.31 |
| 10,464,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/03/2015 | EUR | 11,246,916.69 | 10.98 |
| 2,098,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017 | EUR | 2,318,185.31 | 2.26 |
| 7,103,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2015 | EUR | 7,765,353.97 | 7.57 |
| 7,063,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020 | EUR | 7,897,564.22 | 7.70 |
| 4,715,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2014 | EUR | 4,978,615.46 | 4.85 |
| 5,640,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017 | EUR | 6,353,911.03 | 6.19 |
| 2,205,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018 | EUR | 2,506,533.64 | 2.44 |
| 7,759,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019 | EUR | 8,832,535.16 | 8.61 |
| 7,565,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022 | EUR | 8,588,922.45 | 8.37 |
| 1,719,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032 | EUR | 1,912,181.34 | 1.86 |
| 2,910,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041 | EUR | 3,389,189.55 | 3.30 |
| 3,210,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021 | EUR | 3,710,599.79 | 3.62 |
| 7,197,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035 | EUR | 9,150,554.04 | 8.92 |
| 10,160,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028 | EUR | 13,319,963.71 | 13.00 |
| | | | 98,447,651.36 | 95.98 |
| | | | 98,447,651.36 | 95.98 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 98,447,651.36 95.98

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|---|-----------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakt terminowy futures na stopę procentową | | | | |
| (12) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 1,701,240.00 | (34,724.44) |
| | | | 1,701,240.00 | (34,724.44) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (34,724.44) |

Kontrakt terminowy futures na stopę procentową

| | | | | |
|------|-----------------------------|-----|---------------------|--------------------|
| (12) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 1,701,240.00 | (34,724.44) |
| | | | 1,701,240.00 | (34,724.44) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (34,724.44)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 98,447,651.36 | 95.98 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (34,724.44) | (0.03) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,514,901.90 | 1.48 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 2,638,340.27 | 2.57 |
| Aktywa netto ogółem | 102,566,169.09 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | |
|--|----------------|----------------|---|----------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 120,826,132.01 | | |
| | 30/09/2011 USD | 155,495,324.35 | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | |
| | | | Distribution P (USD) | 30/09/2012 0.90% |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 (121.40%) |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 22,452.83 | | |
| | 30/09/2011 USD | 21,359.62 | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,111.29 | | |
| | 30/09/2011 USD | 1,061.53 | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 1,101.14 | | |
| | 30/09/2011 USD | 1,052.92 | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 343.96 | | |
| | 30/09/2011 USD | 334.74 | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 20 | | |
| | 30/09/2011 | 425 | | |
| | 30/09/2010 | - | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 71,580 | | |
| | 30/09/2011 | 110,543 | | |
| | 30/09/2010 | - | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 10,222 | | |
| | 30/09/2011 | 8,321 | | |
| | 30/09/2010 | - | | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 85,996 | | |
| | 30/09/2011 | 60,675 | | |
| | 30/09/2010 | - | | |
| Dywidenda | | | | |
| Distribution P (USD) | 23/04/2012 USD | 6.30 | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.51% | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 0.90% | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.00% | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 115,932,624.21 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 115,932,624.21 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 7,671.37 |
| Swapy total return | | 7,671.37 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,116,432.41 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,206,721.14 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,320,612.66 |
| Aktywa ogółem | | 122,584,061.79 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (665,600.12) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,092,329.66) |
| Swapy procentowe | | (976,149.94) |
| Kontrakty terminowe futures | | (116,179.72) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,757,929.78) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 120,826,132.01 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 5,253,068.37 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 3,301,976.28 |
| Odsetki bankowe | | 2,135.91 |
| Odsetki od swapów | | 1,930,131.63 |
| Pozostałe dochody | 11 | 18,824.55 |
| Koszty ogółem | | (1,588,653.44) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (915,984.82) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (279,508.39) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (68,743.36) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (10.95) |
| Odsetki od swapów | | (324,405.92) |
| Zysk z inwestycji netto | | 3,664,414.93 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 2,243,553.07 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (1,947,245.20) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (0.17) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 2,346,415.77 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (661,357.69) |
| Wynik działalności | | 5,645,780.71 |
| Subskrypcje | | 152,164,291.02 |
| Odkupy | | (191,987,935.29) |
| Podział zysku | | (491,328.78) |
| Aktywa netto na początek roku | | 155,495,324.35 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 120,826,132.01 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | 2,000,000 | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025 | USD | 2,895,890.00 | 2.39 |
| | | | | | | | | 6,007,101.20 | 4.97 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 600,000 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.375% 21/08/2019 | USD | 689,659.20 | 0.57 | | | | | |
| 300,000 | ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039 | USD | 514,066.50 | 0.43 | | | | | |
| 500,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020 | USD | 620,835.50 | 0.51 | | | | | |
| 105,000 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032 | USD | 130,854.99 | 0.11 | | | | | |
| 300,000 | AT&T INC 2.950% 15/05/2016 | USD | 322,367.70 | 0.27 | | | | | |
| 300,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015 | USD | 323,958.00 | 0.27 | | | | | |
| 500,000 | BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018 | USD | 570,088.00 | 0.47 | | | | | |
| 531,000 | CATERPILLAR INC 3.803% 15/08/2042 | USD | 533,536.06 | 0.44 | | | | | |
| 530,000 | CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033 | USD | 571,379.22 | 0.47 | | | | | |
| 750,000 | CITIGROUP INC 8.500% 22/05/2019 | USD | 991,879.50 | 0.82 | | | | | |
| 415,000 | CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029 | USD | 587,339.96 | 0.49 | | | | | |
| 393,000 | CREDIT SUISSE USA INC 4.875% 15/01/2015 | USD | 424,889.20 | 0.35 | | | | | |
| 150,000 | DEERE & CO 5.375% 16/10/2029 | USD | 192,221.25 | 0.16 | | | | | |
| 150,000 | DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019 | USD | 178,456.20 | 0.15 | | | | | |
| 500,000 | DOW CHEMICAL CO 4.250% 15/11/2020 | USD | 550,125.50 | 0.46 | | | | | |
| 400,000 | DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019 | USD | 467,839.60 | 0.39 | | | | | |
| 300,000 | EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019 | USD | 340,613.70 | 0.28 | | | | | |
| 492,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032 | USD | 630,263.81 | 0.52 | | | | | |
| 300,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016 | USD | 331,451.70 | 0.27 | | | | | |
| 650,000 | JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015 | USD | 706,812.60 | 0.58 | | | | | |
| 300,000 | KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020 | USD | 376,788.00 | 0.31 | | | | | |
| 300,000 | KRAFT FOODS INC 6.875% 26/01/2039 | USD | 412,344.00 | 0.34 | | | | | |
| 420,000 | PFIZER INC 4.500% 15/02/2014 | USD | 443,385.18 | 0.37 | | | | | |
| 600,000 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.375% 15/06/2019 | USD | 758,759.40 | 0.63 | | | | | |
| 200,000 | TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039 | USD | 260,658.80 | 0.22 | | | | | |
| 300,000 | TOYOTA MOTOR CORP 1.375% 12/08/2013 | USD | 302,797.50 | 0.25 | | | | | |
| 3,385,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.250% 31/08/2015 | USD | 3,477,031.38 | 2.88 | | | | | |
| 690,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 31/12/2015 | USD | 729,405.21 | 0.60 | | | | | |
| 3,390,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 30/04/2015 | USD | 3,582,806.25 | 2.97 | | | | | |
| 5,470,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019 | USD | 6,235,800.00 | 5.16 | | | | | |
| 5,860,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/03/2017 | USD | 6,564,571.24 | 5.43 | | | | | |
| 4,390,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039 | USD | 5,039,583.91 | 4.17 | | | | | |
| 11,810,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021 | USD | 13,981,008.68 | 11.58 | | | | | |
| 5,300,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.125% 15/05/2016 | USD | 6,195,615.20 | 5.13 | | | | | |
| 3,600,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027 | USD | 5,418,000.00 | 4.48 | | | | | |
| 2,738,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030 | USD | 4,290,530.88 | 3.55 | | | | | |
| 281,000 | VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030 | USD | 417,693.29 | 0.35 | | | | | |
| 300,000 | WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016 | USD | 326,556.00 | 0.27 | | | | | |
| | | | 68,491,973.11 | 56.70 | | | | | |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | | | | | | |
| 1,500,000 | AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.000% 27/05/2014 | USD | 1,565,805.00 | 1.30 | | | | | |
| 1,300,000 | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.250% 10/09/2018 | USD | 1,545,406.20 | 1.28 | | | | | |
| | | | | | 2,000,000 | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025 | USD | 2,895,890.00 | 2.39 |
| | | | | | | | | 6,007,101.20 | 4.97 |
| | | | | | Kanada | | | | |
| 1,000,000 | PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017 | USD | 1,183,700.00 | 0.97 | | | | | |
| 1,000,000 | PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018 | USD | 1,181,500.00 | 0.98 | | | | | |
| 500,000 | PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016 | USD | 587,050.00 | 0.49 | | | | | |
| | | | 2,952,250.00 | 2.44 | | | | | |
| | | | | | Holandia | | | | |
| 500,000 | BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.250% 31/01/2017 EMTN | USD | 581,300.00 | 0.48 | | | | | |
| 230,000 | COCA-COLA HBC FINANCE BV 5.125% 17/09/2013 | USD | 236,235.99 | 0.20 | | | | | |
| 200,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039 | USD | 179,841.60 | 0.15 | | | | | |
| 300,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA 5.125% 07/10/2019 | USD | 311,491.50 | 0.26 | | | | | |
| 550,000 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.300% 22/09/2019 | USD | 642,545.20 | 0.52 | | | | | |
| 300,000 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 25/03/2040 | USD | 396,022.80 | 0.33 | | | | | |
| | | | 2,347,437.09 | 1.94 | | | | | |
| | | | | | Wielka Brytania | | | | |
| 25,000 | HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012 | USD | 25,219.55 | 0.02 | | | | | |
| 300,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 6.500% 14/09/2020 | USD | 316,020.00 | 0.26 | | | | | |
| 276,000 | NATIONAL GRID PLC 6.300% 01/08/2016 | USD | 321,042.92 | 0.27 | | | | | |
| 200,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.375% 16/03/2016 | USD | 215,408.40 | 0.18 | | | | | |
| | | | 877,690.87 | 0.73 | | | | | |
| | | | | | Francja | | | | |
| 500,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 2.200% 02/11/2015 | USD | 514,850.00 | 0.43 | | | | | |
| 210,000 | PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013 | USD | 218,874.18 | 0.18 | | | | | |
| | | | 733,724.18 | 0.61 | | | | | |
| | | | | | Australia | | | | |
| 560,000 | BHP BILLITON FINANCE USA LTD 4.800% 15/04/2013 | USD | 573,568.24 | 0.47 | | | | | |
| | | | 573,568.24 | 0.47 | | | | | |
| | | | | | Singapur | | | | |
| 500,000 | SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021 | USD | 570,917.50 | 0.47 | | | | | |
| | | | 570,917.50 | 0.47 | | | | | |
| | | | | | Szwajcaria | | | | |
| 500,000 | CREDIT SUISSE 2.600% 27/05/2016 | USD | 527,272.00 | 0.44 | | | | | |
| | | | 527,272.00 | 0.44 | | | | | |
| | | | | | Kajmany | | | | |
| 440,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019 | USD | 520,207.16 | 0.43 | | | | | |
| | | | 520,207.16 | 0.43 | | | | | |
| | | | | | Luksemburg | | | | |
| 310,000 | TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013 | USD | 319,687.50 | 0.26 | | | | | |
| | | | 319,687.50 | 0.26 | | | | | |
| | | | | | Jersey | | | | |
| 300,000 | HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN | USD | 297,900.90 | 0.25 | | | | | |
| | | | 297,900.90 | 0.25 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Hiszpania | | | | |
| 300,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020 | USD | 294,375.00 | 0.24 |
| | | | 294,375.00 | 0.24 |
| | | | 84,514,104.75 | 69.95 |

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

| | | | | |
|-----------|--|-----|----------------------|--------------|
| 400,000 | AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.375% 24/03/2017 | USD | 420,739.60 | 0.35 |
| 300,000 | AON CORP 3.125% 27/05/2016 | USD | 317,775.90 | 0.26 |
| 400,000 | BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017 | USD | 409,304.80 | 0.34 |
| 280,000 | CARGILL INC 4.375% 01/06/2013 | USD | 286,803.16 | 0.24 |
| 500,000 | CIGNA CORP 4.000% 15/02/2022 | USD | 538,919.50 | 0.45 |
| 300,000 | COX COMMUNICATIONS INC 5.500% 01/10/2015 | USD | 340,127.70 | 0.28 |
| 300,000 | DEERE JOHN CAP CORP MTNS BE FR 2.250% 07/06/2016 | USD | 314,149.80 | 0.26 |
| 400,000 | EASTMAN CHEMICAL CO 2.400% 01/06/2017 | USD | 417,763.60 | 0.35 |
| 400,000 | ENERGIZER HOLDINGS INC 4.700% 24/05/2022 | USD | 424,271.20 | 0.35 |
| 162,000 | EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042 | USD | 173,894.53 | 0.14 |
| 250,000 | FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017 | USD | 252,821.50 | 0.21 |
| 10,566 | GINNIE MAE I POOL 9.500% 15/08/2021 | USD | 10,617.25 | 0.01 |
| 400,000 | HCP INC 5.375% 01/02/2021 | USD | 456,328.80 | 0.38 |
| 300,000 | MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.875% 15/01/2022 | USD | 323,418.30 | 0.27 |
| 400,000 | MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021 | USD | 461,574.00 | 0.38 |
| 300,000 | MARSH & MCLENNAN COS INC 4.800% 15/07/2021 | USD | 337,094.70 | 0.28 |
| 400,000 | NBC UNIVERSAL 5.150% 30/04/2020 | USD | 474,033.60 | 0.39 |
| 300,000 | NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020 | USD | 357,250.80 | 0.30 |
| 300,000 | NOBLE ENERGY INC 4.150% 15/12/2021 | USD | 324,038.70 | 0.27 |
| 200,000 | NORDSTROM INC 6.250% 15/01/2018 | USD | 242,834.00 | 0.20 |
| 35,000 | PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028 | USD | 47,591.78 | 0.04 |
| 400,000 | PNC FUNDING CORP 3.300% 08/03/2022 | USD | 428,699.60 | 0.35 |
| 250,000 | PRAXAIR INC 2.200% 15/08/2022 | USD | 246,557.75 | 0.20 |
| 300,000 | SABMILLER HOLDINGS INC 4.950% 15/01/2042 | USD | 349,120.20 | 0.29 |
| 1,890,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/01/2017 | USD | 1,918,939.68 | 1.59 |
| 2,120,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019 | USD | 2,119,503.92 | 1.75 |
| 1,580,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022 | USD | 1,602,217.96 | 1.33 |
| 7,400,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022 | USD | 7,696,577.20 | 6.37 |
| 1,610,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031 | USD | 2,328,713.66 | 1.93 |
| 1,270,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2019 | USD | 1,414,959.07 | 1.17 |
| 400,000 | UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.100% 01/06/2022 | USD | 426,249.60 | 0.35 |
| 200,000 | US BANCORP 3.000% 15/03/2022 | USD | 209,379.40 | 0.17 |
| 300,000 | WASTE MANAGEMENT INC 6.100% 15/03/2018 | USD | 360,426.00 | 0.30 |
| 300,000 | WILLIAMS PARTNERS LP 5.250% 15/03/2020 | USD | 347,645.70 | 0.29 |
| | | | 26,380,342.96 | 21.84 |

Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe

| | | | | |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------|
| 2,500,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020 | USD | 2,692,275.00 | 2.23 |
| | | | 2,692,275.00 | 2.23 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Wielka Brytania | | | | |
| 500,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.250% 07/06/2022 | USD | 513,087.00 | 0.42 |
| | | | 513,087.00 | 0.42 |

Francja

| | | | | |
|---------|------------------------------------|-----|-------------------|-------------|
| 200,000 | EDF SA 6.950% 26/01/2039 | USD | 265,459.60 | 0.21 |
| 150,000 | PERNOD-RICARD SA 4.250% 15/07/2022 | USD | 163,305.45 | 0.14 |
| | | | 428,765.05 | 0.35 |

Holandia

| | | | | |
|---------|--|-----|-------------------|-------------|
| 345,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016 | USD | 406,406.55 | 0.34 |
| | | | 406,406.55 | 0.34 |

Meksyk

| | | | | |
|---------|--|-----|-------------------|-------------|
| 300,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.625% 15/11/2017 | USD | 359,873.70 | 0.30 |
| | | | 359,873.70 | 0.30 |

Izrael

| | | | | |
|---------|---|-----|-------------------|-------------|
| 250,000 | ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023 | USD | 329,743.00 | 0.27 |
| | | | 329,743.00 | 0.27 |

31,110,493.26 25.75

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

| | | | | |
|---------|--|-----|-------------------|-------------|
| 300,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 2.400% 15/03/2017 | USD | 308,026.20 | 0.25 |
| | | | 308,026.20 | 0.25 |

308,026.20 0.25

Portfel papierów wartościowych ogółem **115,932,624.21 95.95**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|----------------|------------------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|
|----------------|------------------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|

Swapy procentowe

| | | | | | |
|-------|----------|------------|-----|--------------|----------------|
| 2.174 | Floating | 25/01/2022 | USD | 2,000,000.00 | 108,031.84 |
| 2.855 | Floating | 01/05/2042 | USD | 800,000.00 | 53,900.70 |
| 3.183 | Floating | 23/11/2017 | USD | 9,300,000.00 | (1,138,082.48) |

(976,149.94)

| Liczba | Nazwa | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|--------|-------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|
|--------|-------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|

Swapy total return

| | | | | | |
|------------|---------------------------------------|------------|-----|---------------|----------|
| 40,000,000 | BARCLAYS US FIXED RATE MORTGAGE INDEX | 10/12/2012 | USD | 40,000,000.00 | 8,724.60 |
|------------|---------------------------------------|------------|-----|---------------|----------|

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012**

| | | | | | |
|-----------|--|------------|-----|--------------|------------|
| 2,500,000 | LEHMAN BROTHERS INV GRADE CMBS ELIGIBLE FOR U.S. A CMBS INDEX | 10/12/2012 | USD | 2,500,000.00 | (1,053.23) |
|-----------|--|------------|-----|--------------|------------|

7,671.37

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | | |
|-------|---------------------|------------|-----|---------------|--------------|
| (83) | US LONG BOND (CBT) | 19/12/2012 | USD | 12,398,125.00 | 69,383.67 |
| (9) | US ULTRA BOND (CBT) | 19/12/2012 | USD | 1,486,968.75 | 1,312.50 |
| (245) | US 10YR NOTE (CBT) | 19/12/2012 | USD | 32,703,673.10 | (172,266.85) |
| 28 | US 2YR NOTE (CBT) | 31/12/2012 | USD | 6,174,875.28 | 3,062.64 |
| (39) | US 5YR NOTE (CBT) | 31/12/2012 | USD | 4,860,679.59 | (17,671.68) |

57,624,321.72**(116,179.72)****Finansowe instrumenty pochodne ogółem** **(1,084,658.29)****Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012**

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 115,932,624.21 | 95.95 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,084,658.29) | (0.90) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,116,432.41 | 3.41 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,861,733.68 | 1.54 |
| Aktywa netto ogółem | 120,826,132.01 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|---|-------------------------------|------------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 99,779,980.78 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 USD | 57,344,343.68 | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 1,097 |
| | | | | | 30/09/2011 1 |
| | | | | | 30/09/2010 - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,572.18 | Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2,899 |
| | 30/09/2011 USD | 4,681.51 | | 30/09/2011 | 2,899 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,782.06 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,875.73 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | - | Distribution I Hedged (EUR) | 16/07/2012 EUR | 59.75 |
| | 30/09/2011 USD | 237.25 | Distribution I Hedged (EUR) | 16/04/2012 EUR | 75.90 |
| | 30/09/2010 USD | - | Distribution I Hedged (EUR) | 13/01/2012 EUR | 79.50 |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 286.09 | Distribution I Hedged (EUR) | 13/10/2011 EUR | 65.55 |
| | 30/09/2011 EUR | 242.54 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 277.13 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 USD | 234.99 | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 275.81 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.88% |
| | 30/09/2011 EUR | 235.13 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.55% |
| Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,239.85 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.60% |
| | 30/09/2011 EUR | 4,674.32 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.87% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.85% |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 9,603 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 152.14% |
| | 30/09/2011 | 3,763 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2,674 | | | |
| | 30/09/2011 | 871 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 0.40 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 17,162 | | | |
| | 30/09/2011 | 48,706 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 487 | | | |
| | 30/09/2011 | 1 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 93,780,935.40 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 93,780,935.40 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 664,591.58 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 664,591.58 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 5,975,148.14 |
| Depozyty zabezpieczające | | 100.00 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 1,522,118.88 |
| Aktywa ogółem | | 101,942,894.00 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,162,913.22) |
| Zobowiązania ogółem | | (2,162,913.22) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 99,779,980.78 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 4,063,467.30 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 4,056,899.56 |
| Odsetki bankowe | | 1,067.74 |
| Pozostałe dochody | 11 | 5,500.00 |
| Koszty ogółem | | (894,733.69) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (581,133.29) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (148,913.10) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (12,659.51) |
| Odsetki od swapów | | (152,027.79) |
| Zysk z inwestycji netto | | 3,168,733.61 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 1,364,220.56 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (5,363,113.13) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (4,721.24) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 7,395,917.71 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 2,934,978.82 |
| Wynik działalności | | 9,496,016.33 |
| Subskrypcje | | 60,701,235.35 |
| Odkupy | | (26,709,920.05) |
| Podział zysku | | (1,051,694.53) |
| Aktywa netto na początek roku | | 57,344,343.68 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 99,779,980.78 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 525,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017 | USD | 528,937.50 | 0.53 | 300,000 | WING HANG BANK LTD PERP FRN EMTN | USD | 301,926.00 | 0.30 |
| 120,000 | BRASKEM FINANCE LTD 7.250% 05/06/2018 | USD | 138,600.00 | 0.14 | 350,000 | YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022 | USD | 362,886.30 | 0.36 |
| 1,100,000 | DP WORLD SUKUK LTD 6.250% 02/07/2017 | USD | 1,200,100.00 | 1.20 | 3,305,645.40 3.31 | | | | |
| 230,000 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021 | USD | 258,108.07 | 0.26 | Irlandia | | | | |
| 425,000 | HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 07/10/2025 EMTN | USD | 449,399.68 | 0.45 | 400,000 | ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021 | USD | 423,520.00 | 0.42 |
| 1,600,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD PERP FRN | USD | 1,655,999.91 | 1.67 | 750,000 | ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.875% 25/09/2017 | USD | 808,312.50 | 0.81 |
| 454,000 | IPIC GMTN LTD 3.750% 01/03/2017 | USD | 480,203.06 | 0.48 | 200,000 | BOM CAPITAL PLC 6.699% 11/03/2015 | USD | 213,000.00 | 0.21 |
| 224,000 | IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN | USD | 250,880.00 | 0.25 | 100,000 | GAZPROMBANK OJSC VIA GPB FINANCE PLC 6.500% 23/09/2015 | USD | 107,672.00 | 0.11 |
| 300,000 | KUWAIT PROJECTS CO 9.375% 15/07/2020 EMTN | USD | 354,750.00 | 0.36 | 200,000 | METALLOINVEST 6.500% 21/07/2016 | USD | 203,500.00 | 0.20 |
| 400,000 | MAF GLOBAL SECURITIES LTD 5.250% 05/07/2019 EMTN | USD | 413,200.00 | 0.41 | 400,000 | NOVATEK FINANCE 5.326% 02/03/2016 | USD | 426,100.00 | 0.43 |
| 125,000 | MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018 | USD | 141,562.50 | 0.14 | 400,000 | VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021 | USD | 427,500.00 | 0.43 |
| 100,000 | PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.750% 20/01/2020 | USD | 113,979.80 | 0.11 | 450,000 | VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018 | USD | 515,115.00 | 0.52 |
| 600,000 | PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 7.875% 15/03/2019 | USD | 753,647.40 | 0.76 | 3,124,719.50 3.13 | | | | |
| 200,000 | QNB FINANCE LTD 3.375% 22/02/2017 EMTN | USD | 209,500.00 | 0.21 | Wielka Brytania | | | | |
| 320,000 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017 | USD | 333,611.84 | 0.33 | 450,000 | AFREN PLC 11.500% 01/02/2016 | USD | 512,873.10 | 0.51 |
| 200,000 | VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036 | USD | 231,575.60 | 0.23 | 300,000 | STANDARD BANK PLC 8.125% 02/12/2019 EMTN | USD | 336,750.00 | 0.34 |
| 300,000 | VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019 | USD | 345,750.00 | 0.35 | 700,000 | VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 6.750% 17/06/2016 | USD | 691,250.00 | 0.69 |
| 7,859,805.36 | | | | 7.88 | 1,400,000 | VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018 | USD | 1,438,500.00 | 1.45 |
| | | | | | 2,979,373.10 2.99 | | | | |
| Luksemburg | | | | | Holandia | | | | |
| 600,000 | ALROSA FINANCE SA 7.750% 03/11/2020 | USD | 679,500.00 | 0.68 | 1,150,000 | INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020 | USD | 1,305,250.00 | 1.30 |
| 1,025,000 | BANK OF MOSCOW OJSC VIA KUZNETSKI CAPITAL 10/05/2017 FRN | USD | 1,021,207.50 | 1.02 | 500,000 | LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020 | USD | 564,500.00 | 0.57 |
| 600,000 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.212% 22/11/2016 EMTN | USD | 666,780.00 | 0.67 | 250,000 | LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019 | USD | 300,950.00 | 0.30 |
| 1,050,000 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 9.250% 23/04/2019 | USD | 1,367,625.00 | 1.37 | 200,000 | MARFRIG HOLDING 8.375% 09/05/2018 | USD | 163,000.00 | 0.16 |
| 100,000 | MHP SA 10.250% 29/04/2015 | USD | 101,500.00 | 0.10 | 450,000 | METINVEST BV 10.250% 20/05/2015 | USD | 454,500.00 | 0.46 |
| 200,000 | SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL SA 5.717% 16/06/2021 | USD | 215,800.00 | 0.22 | 2,788,200.00 2.79 | | | | |
| 200,000 | SBERBANK SB 5.400% 24/03/2017 | USD | 214,668.00 | 0.22 | Bermudy | | | | |
| 250,000 | TMK OAO VIA TMK CAPITAL SA 7.750% 27/01/2018 | USD | 255,000.00 | 0.26 | 150,000 | BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017 | USD | 154,125.00 | 0.15 |
| 450,000 | TNK-BP FINANCE SA 6.625% 20/03/2017 | USD | 512,437.50 | 0.51 | 500,000 | CBQ FINANCE LTD 3.375% 11/04/2017 EMTN | USD | 518,750.00 | 0.52 |
| 500,000 | VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020 | USD | 528,150.00 | 0.53 | 300,000 | CBQ FINANCE LTD 7.500% 18/11/2019 | USD | 368,299.20 | 0.37 |
| 700,000 | VTB CAPITAL PL 6.315% 22/02/2018 | USD | 740,250.00 | 0.74 | 225,000 | CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015 | USD | 218,250.00 | 0.22 |
| 6,302,918.00 | | | | 6.32 | 650,000 | QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.750% 16/02/2021 | USD | 720,850.00 | 0.72 |
| | | | | | 400,000 | QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.000% 19/10/2025 | USD | 445,000.00 | 0.45 |
| | | | | | 2,425,274.20 2.43 | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | | Wyspy Dziewicze | | | | |
| 1,350,000 | RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020 | USD | 1,383,608.25 | 1.38 | 200,000 | BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN | USD | 205,061.60 | 0.21 |
| 250,000 | RELIANCE HOLDINGS USA INC 6.250% 19/10/2040 | USD | 280,669.50 | 0.28 | 100,000 | CLP POWER HK F 4.750% 19/03/2020 | USD | 111,968.60 | 0.11 |
| 900,000 | SOUTHERN COPPER CORP 6.750% 16/04/2040 | USD | 1,035,188.10 | 1.04 | 200,000 | GOLD FIELDS OROGEN HOLDING BVI LTD 4.875% 07/10/2020 | USD | 203,421.60 | 0.20 |
| 525,000 | SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035 | USD | 647,377.50 | 0.65 | 300,000 | HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN | USD | 318,738.30 | 0.32 |
| 3,346,843.35 | | | | 3.35 | 500,000 | MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021 | USD | 557,791.00 | 0.56 |
| | | | | | 50,000 | PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015 | USD | 54,626.45 | 0.05 |
| Hongkong | | | | | 356,240 | QGOG ATLANTIC 5.250% 30/07/2018 | USD | 370,489.60 | 0.37 |
| 800,000 | BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020 | USD | 896,304.00 | 0.91 | 540,000 | TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022 | USD | 584,141.22 | 0.59 |
| 300,000 | CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/06/2020 EMTN | USD | 343,071.60 | 0.34 | 2,406,238.37 2.41 | | | | |
| 500,000 | LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020 | USD | 553,457.50 | 0.55 | | | | | |
| 800,000 | NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020 | USD | 848,000.00 | 0.85 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|-------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|---|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Singapur | | | | | | | | | |
| 970,000 | BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN | USD | 751,750.00 | 0.75 | 150,000 | AKBANK TAS 6.500% 09/03/2018 | USD | 166,312.50 | 0.17 |
| 525,000 | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN | USD | 542,542.88 | 0.54 | 300,000 | TURKIYE HALK BANKASI AS 4.875% 19/07/2017 | USD | 306,390.00 | 0.31 |
| 700,000 | UOB CAYMAN LTD 31/12/2049 FRN EMTN | USD | 735,119.00 | 0.74 | | | | 834,515.00 | 0.84 |
| | | | 2,029,411.88 | 2.03 | Austria | | | | |
| Korea Południowa | | | | | 700,000 | OGX PETROLEO E 8.500% 01/06/2018 | USD | 630,000.00 | 0.63 |
| 500,000 | KOREA FINANCE CORP 4.625% 16/11/2021 | USD | 564,943.00 | 0.57 | | | | 630,000.00 | 0.63 |
| 250,000 | KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016 | USD | 265,424.00 | 0.27 | Katar | | | | |
| 200,000 | NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 3.500% 08/02/2017 | USD | 211,042.40 | 0.21 | 545,870 | RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020 | USD | 614,103.74 | 0.62 |
| 600,000 | SHINHAN BANK 4.125% 04/10/2016 | USD | 647,913.60 | 0.64 | | | | 614,103.74 | 0.62 |
| | | | 1,689,323.00 | 1.69 | Brazylia | | | | |
| Chiny | | | | | 300,000 | BANCO SANTANDER 4.500% 06/04/2015 | USD | 307,875.00 | 0.31 |
| 420,000 | CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020 | USD | 462,603.54 | 0.46 | 100,000 | BANCO VOTORANTIM SA 7.375% 21/01/2020 | USD | 112,000.00 | 0.11 |
| 700,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018 | USD | 761,250.00 | 0.77 | 150,000 | TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020 | USD | 157,500.00 | 0.16 |
| 200,000 | FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016 | USD | 182,000.00 | 0.18 | | | | 577,375.00 | 0.58 |
| | | | 1,405,853.54 | 1.41 | Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| Indie | | | | | 530,000 | CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375% 15/06/2022 | USD | 574,788.71 | 0.58 |
| 200,000 | BANK OF BARODA 5.000% 24/08/2016 | USD | 207,845.40 | 0.21 | | | | 574,788.71 | 0.58 |
| 200,000 | BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021 | USD | 213,169.20 | 0.21 | Tajwan | | | | |
| 100,000 | ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN | USD | 100,000.00 | 0.10 | 500,000 | CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN | USD | 497,500.00 | 0.50 |
| 800,000 | ICICI BANK 4.750% 25/11/2016 | USD | 828,480.80 | 0.83 | | | | 497,500.00 | 0.50 |
| | | | 1,349,495.40 | 1.35 | Wyspy Marshalla | | | | |
| Kazachstan | | | | | 400,000 | NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033 | USD | 472,000.00 | 0.47 |
| 100,000 | BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018 | USD | 18,500.00 | 0.02 | | | | 472,000.00 | 0.47 |
| 60,000 | BTA BANK JSC 7.200% 01/07/2025 | USD | 2,700.00 | 0.00 | Indonezja | | | | |
| 250,000 | HALYK SAVINGS 7.250% 03/05/2017 | USD | 259,687.50 | 0.26 | 420,000 | ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019 | USD | 462,000.00 | 0.46 |
| 200,000 | KAZKOMMERTSBANK 8.500% 11/05/2018 | USD | 172,000.00 | 0.17 | | | | 462,000.00 | 0.46 |
| 800,000 | ZHAIKMUNAI FIN 10.500% 19/10/2015 | USD | 851,040.00 | 0.86 | Serbia | | | | |
| | | | 1,303,927.50 | 1.31 | 400,000 | REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021 | USD | 423,000.00 | 0.42 |
| Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | | | | | 423,000.00 | 0.42 |
| 200,000 | ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 27/10/2016 | USD | 225,700.00 | 0.23 | Kolumbia | | | | |
| 300,000 | DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037 EMTN | USD | 323,250.00 | 0.32 | 300,000 | ECOPETROL SA 7.625% 23/07/2019 | USD | 384,000.00 | 0.38 |
| 600,000 | TAQA ABU DHABI 7.250% 01/08/2018 | USD | 730,500.00 | 0.73 | | | | 384,000.00 | 0.38 |
| | | | 1,279,450.00 | 1.28 | Wyspa Man | | | | |
| Kanada | | | | | 350,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020 | USD | 367,500.00 | 0.37 |
| 1,000,000 | PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN | USD | 1,153,134.00 | 1.16 | | | | 367,500.00 | 0.37 |
| | | | 1,153,134.00 | 1.16 | Wenezuela | | | | |
| Meksyk | | | | | 450,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017 | USD | 355,500.00 | 0.36 |
| 750,000 | BBVA BANCOMER 6.500% 10/03/2021 | USD | 821,625.00 | 0.83 | | | | 355,500.00 | 0.36 |
| 200,000 | SIGMA ALIMENTO 5.625% 12/04/2018 | USD | 221,300.00 | 0.22 | Peru | | | | |
| | | | 1,042,925.00 | 1.05 | 200,000 | BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 5.375% 16/09/2020 | USD | 215,000.00 | 0.22 |
| Chile | | | | | | | | 215,000.00 | 0.22 |
| 150,000 | BANCO SANTANDER 3.750% 22/09/2015 | USD | 154,941.45 | 0.16 | Rosja | | | | |
| 160,000 | CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 7.250% 29/07/2019 | USD | 192,067.84 | 0.19 | 200,000 | JSC SEVERSTAL 6.250% 26/07/2016 | USD | 209,050.00 | 0.21 |
| 646,000 | CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.000% 17/07/2022 | USD | 651,069.16 | 0.65 | | | | 209,050.00 | 0.21 |
| | | | 998,078.45 | 1.00 | | | | | |
| Turcja | | | | | | | | | |
| 350,000 | AKBANK TAS 5.125% 22/07/2015 | USD | 361,812.50 | 0.36 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Cypr | | | | |
| 100,000 | ALFA MTN ISSUANCE LTD 8.000% 18/03/2015 | USD | 108,150.00 | 0.11 |
| | | | 108,150.00 | 0.11 |
| | | | 53,515,098.50 | 53.64 |

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Kolumbia

| | | | | |
|-----------|--|-----|---------------------|-------------|
| 300,000 | BANCO DE BOGOTA SA 5.000% 15/01/2017 | USD | 317,250.00 | 0.32 |
| 700,000 | BANCOLOMBIA SA 5.125% 11/09/2022 | USD | 707,000.00 | 0.71 |
| 1,000,000 | BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021 | USD | 1,125,000.00 | 1.12 |
| 900,000 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022 | USD | 913,500.00 | 0.92 |
| 1,225,000 | EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021 | USD | 1,347,500.00 | 1.34 |
| 100,000 | TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.700% 20/03/2022 | USD | 107,500.00 | 0.11 |
| | | | 4,517,750.00 | 4.52 |

Korea Południowa

| | | | | |
|---------|---|-----|---------------------|-------------|
| 500,000 | DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN | USD | 504,270.00 | 0.51 |
| 500,000 | INDUSTRIAL BANK OF KOREA 2.375% 17/07/2017 | USD | 508,239.50 | 0.51 |
| 500,000 | KOREA GAS CORP 4.250% 02/11/2020 | USD | 546,908.50 | 0.55 |
| 500,000 | KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 4.750% 13/07/2021 | USD | 567,601.50 | 0.57 |
| 500,000 | KOREA NATIONAL OIL CORP 3.125% 03/04/2017 | USD | 525,370.00 | 0.53 |
| 600,000 | KOREA WESTERN POWER CO LTD 3.125% 10/05/2017 EMTN | USD | 627,861.60 | 0.62 |
| | | | 3,280,251.10 | 3.29 |

Kajmany

| | | | | |
|---------|---|-----|---------------------|-------------|
| 100,000 | CSN ISLANDS XI CORP 6.875% 21/09/2019 | USD | 111,500.00 | 0.11 |
| 500,000 | GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022 | USD | 492,500.00 | 0.49 |
| 150,000 | MARFRIG OVERSEAS LTD 9.500% 04/05/2020 | USD | 123,975.00 | 0.12 |
| 100,000 | ODEBRECHT FINANCE LTD 7.500% PERP | USD | 106,250.00 | 0.11 |
| 400,000 | PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021 | USD | 450,708.40 | 0.45 |
| 600,000 | SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 | USD | 628,500.00 | 0.63 |
| 200,000 | TAM CAPITAL 3 INC 8.375% 03/06/2021 | USD | 215,500.00 | 0.22 |
| 100,000 | VALE OVERSEAS LTD 4.625% 15/09/2020 | USD | 106,624.00 | 0.11 |
| 700,000 | VALE OVERSEAS LTD 8.250% 17/01/2034 | USD | 906,404.80 | 0.91 |
| | | | 3,141,962.20 | 3.15 |

Luksemburg

| | | | | |
|---------|--|-----|---------------------|-------------|
| 450,000 | GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022 | USD | 447,750.00 | 0.45 |
| 330,000 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 19/07/2022 | USD | 346,896.00 | 0.35 |
| 300,000 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 23/05/2016 | USD | 317,631.00 | 0.32 |
| 250,000 | MINERVA LUXEMBOURG SA 12.250% 10/02/2022 | USD | 288,425.00 | 0.29 |
| 780,000 | MOL GROUP FINANCE SA 6.250% | USD | 772,200.00 | 0.77 |
| 500,000 | 26/09/2019 EMTN TNK-BP FINANCE SA 7.875% 13/03/2018 | USD | 605,000.00 | 0.61 |
| 300,000 | VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017 | USD | 313,500.00 | 0.31 |
| | | | 3,091,402.00 | 3.10 |

Meksyk

| | | | | |
|---------|--|-----|------------|------|
| 450,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.000% 30/03/2020 | USD | 526,860.45 | 0.53 |
|---------|--|-----|------------|------|

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 450,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375% 01/03/2035 | USD | 586,839.60 | 0.59 |
| 150,000 | BBVA BANCOMER SA/TEXAS 4.500% 10/03/2016 | USD | 158,250.00 | 0.16 |
| 750,000 | BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022 | USD | 819,375.00 | 0.82 |
| 350,000 | CORP GEO SAB DE CV 8.875% 27/03/2022 | USD | 357,875.00 | 0.36 |
| 200,000 | MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022 | USD | 203,000.00 | 0.20 |
| | | | 2,652,200.05 | 2.66 |

Brazylia

| | | | | |
|---------|---|-----|---------------------|-------------|
| 400,000 | BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN PERP FRN | USD | 476,000.00 | 0.47 |
| 200,000 | BANCO SANTANDER BRASIL SA/BRAZIL 4.625% 13/02/2017 | USD | 206,000.00 | 0.21 |
| 150,000 | COSAN OVERSEAS LTD 8.250% 29/11/2049 | USD | 161,625.00 | 0.16 |
| 500,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.500% 06/08/2022 | USD | 515,000.00 | 0.51 |
| 200,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.200% 21/12/2021 | USD | 217,500.00 | 0.22 |
| 192,000 | VALE SA 5.625% 11/09/2042 | USD | 195,325.63 | 0.20 |
| 330,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 7.250% 05/04/2041 | USD | 355,575.00 | 0.36 |
| | | | 2,127,025.63 | 2.13 |

Chile

| | | | | |
|---------|---|-----|---------------------|-------------|
| 750,000 | BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 3.000% 13/09/2017 | USD | 748,897.50 | 0.76 |
| 550,000 | COLBUN SA 6.000% 21/01/2020 | USD | 617,637.90 | 0.62 |
| 467,780 | INVERSIONES ALSACIA SA 8.000% | USD | 480,021.98 | 0.48 |
| 200,000 | INVERSIONES CMPC SA 4.750% 19/01/2018 | USD | 214,153.40 | 0.21 |
| | | | 2,060,710.78 | 2.07 |

Chiny

| | | | | |
|---------|---|-----|---------------------|-------------|
| 600,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017 | USD | 624,000.00 | 0.62 |
| 400,000 | CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017 | USD | 420,000.00 | 0.42 |
| 450,000 | KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017 | USD | 494,023.95 | 0.50 |
| 250,000 | MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016 | USD | 258,125.00 | 0.26 |
| | | | 1,796,148.95 | 1.80 |

Wyspy Dziewicze

| | | | | |
|---------|---|-----|---------------------|-------------|
| 200,000 | CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022 | USD | 212,128.20 | 0.21 |
| 320,000 | SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022 | USD | 342,884.16 | 0.34 |
| 950,000 | SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN | USD | 1,046,328.10 | 1.05 |
| | | | 1,601,340.46 | 1.60 |

Peru

| | | | | |
|---------|---|-----|---------------------|-------------|
| 250,000 | BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 6.875% 16/09/2026 FRN | USD | 283,125.00 | 0.28 |
| 500,000 | BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA 5.750% 07/10/2020 | USD | 529,250.00 | 0.53 |
| 400,000 | BBVA BANCO CONTINENTAL SA 5.000% 26/08/2022 | USD | 411,000.00 | 0.41 |
| 300,000 | VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022 | USD | 324,750.00 | 0.33 |
| | | | 1,548,125.00 | 1.55 |

Tajlandia

| | | | | |
|---------|---|-----|---------------------|-------------|
| 500,000 | BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 3.875% 27/09/2022 | USD | 499,765.00 | 0.50 |
| 150,000 | BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029 | USD | 194,250.00 | 0.19 |
| 500,000 | KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 3.000% 20/03/2018 EMTN | USD | 501,839.00 | 0.51 |
| 250,000 | PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022 | USD | 252,560.25 | 0.25 |
| | | | 1,448,414.25 | 1.45 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Hiszpania | | | | |
| 1,400,000 | CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020 | USD | 1,396,780.00 | 1.40 |
| | | | 1,396,780.00 | 1.40 |
| Irlandia | | | | |
| 1,000,000 | ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.500% 26/09/2019 | USD | 1,008,200.00 | 1.01 |
| 300,000 | SISTEMA INTERNACIONAL FUNDING SA 6.950% 17/05/2019 | USD | 313,803.00 | 0.31 |
| | | | 1,322,003.00 | 1.32 |
| Hongkong | | | | |
| 600,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022 | USD | 656,186.40 | 0.66 |
| 200,000 | SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.500% 02/11/2016 | USD | 207,934.80 | 0.21 |
| 400,000 | YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 4.461% 16/05/2017 | USD | 410,885.60 | 0.41 |
| | | | 1,275,006.80 | 1.28 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 200,000 | BRASHEM AMERICA FINANCE CO 7.125% 22/07/2041 | USD | 212,000.00 | 0.21 |
| 250,000 | JBS USA LLC / JBS USA FINANCE INC 8.250% 01/02/2020 | USD | 249,375.00 | 0.25 |
| 400,000 | MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042 | USD | 415,080.00 | 0.42 |
| 300,000 | RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022 | USD | 319,555.80 | 0.32 |
| | | | 1,196,010.80 | 1.20 |
| Turcja | | | | |
| 240,000 | TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.000% 13/09/2017 | USD | 240,144.00 | 0.24 |
| 400,000 | TURKIYE IS BANKASI 5.100% 01/02/2016 | USD | 414,600.00 | 0.42 |
| 450,000 | YAPI VE KREDI BANKASI AS 6.750% 08/02/2017 | USD | 483,750.00 | 0.48 |
| | | | 1,138,494.00 | 1.14 |
| Barbados | | | | |
| 1,000,000 | COLUMBUS INTERNATIONAL INC 11.500% 20/11/2014 | USD | 1,110,000.00 | 1.11 |
| | | | 1,110,000.00 | 1.11 |
| Singapur | | | | |
| 250,000 | CAPITALAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN | USD | 251,907.50 | 0.25 |
| 600,000 | DBS BANK SINGAPORE LTD 21/09/2022 FRN | USD | 616,524.00 | 0.62 |
| | | | 868,431.50 | 0.87 |
| Indie | | | | |
| 300,000 | ICICI BANK LTD/DUBAI 4.700% 21/02/2018 | USD | 312,102.60 | 0.31 |
| 500,000 | STATE BANK IND 4.125% 01/08/2017 | USD | 511,472.50 | 0.52 |
| | | | 823,575.10 | 0.83 |
| Bermudy | | | | |
| 130,000 | CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022 | USD | 140,966.80 | 0.14 |
| 600,000 | DIGICEL LTD 8.250% 01/09/2017 | USD | 648,000.00 | 0.65 |
| | | | 788,966.80 | 0.79 |
| Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | |
| 500,000 | DOLPHIN ENERGY LTD 5.500% 15/12/2021 | USD | 578,250.00 | 0.58 |
| 80,040 | DOLPHIN ENERGY LTD 5.890% 15/06/2019 | USD | 90,845.40 | 0.09 |
| | | | 669,095.40 | 0.67 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Holandia | | | | |
| 500,000 | LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019 | USD | 550,845.00 | 0.55 |
| | | | 550,845.00 | 0.55 |
| Indonezja | | | | |
| 500,000 | BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017 | USD | 470,000.00 | 0.47 |
| | | | 470,000.00 | 0.47 |
| Wyspa Man | | | | |
| 360,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022 | USD | 366,598.08 | 0.37 |
| | | | 366,598.08 | 0.37 |
| Argentyna | | | | |
| 400,000 | PAN AMERICAN ENERGY LLC/ARGENTINE BRANCH 7.875% 07/05/2021 | USD | 366,000.00 | 0.37 |
| | | | 366,000.00 | 0.37 |
| Wenezuela | | | | |
| 300,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 | USD | 258,000.00 | 0.26 |
| | | | 258,000.00 | 0.26 |
| Mongolia | | | | |
| 200,000 | MONGOLIAN MINING CORP 8.875% 29/03/2017 EMTN | USD | 202,500.00 | 0.20 |
| | | | 202,500.00 | 0.20 |
| Kazachstan | | | | |
| 200,000 | KAZKOMMERTSBANK JSC 8.500% 16/04/2013 | USD | 198,200.00 | 0.20 |
| | | | 198,200.00 | 0.20 |
| | | | 40,265,836.90 | 40.35 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 93,780,935.40 | 93.99 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaanga- zowanie w USD | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD |
|------------|--------------|---------------------|-----------------------------|--|
| | | | | |

Kontrakty terminowe forward na waluty

| 36,941,109.35 | EUR | 46,857,804.35 | USD | 03/10/2012 |
|---------------|-----|---------------|-----|-------------------|
| | | | | 46,857,804.35 |
| 1,604,289.89 | USD | 1,249,195.12 | EUR | 03/10/2012 |
| | | | | 1,604,289.89 |
| | | | | 667,407.25 |
| | | | | (2,815.67) |
| | | | | 664,591.58 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 664,591.58

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 93,780,935.40 | 93.99 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 664,591.58 | 0.67 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 5,975,148.14 | 5.99 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (640,694.34) | (0.65) |
| Aktywa netto ogółem | 99,779,980.78 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|------------------|------------------------------------|----------------|----------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 1,964,263,242.84 | Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 3,436.94 |
| | 30/09/2011 USD | 1,209,656,227.89 | | 30/09/2011 EUR | 3,029.29 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 2,556.26 |
| | | | | 30/09/2011 USD | 2,139.57 |
| | | | | 30/09/2010 USD | - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 6,114.86 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,106.08 |
| | 30/09/2011 USD | 4,940.69 | | 30/09/2011 EUR | 972.02 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 EUR | - |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,652.37 | Distribution X (USD) | 30/09/2012 USD | 1,110.54 |
| | 30/09/2011 EUR | 3,775.80 | | 30/09/2011 USD | 953.70 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 USD | - |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 20,280.78 | Distribution X M (USD) | 30/09/2012 USD | 114.51 |
| | 30/09/2011 PLN | - | | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 PLN | - | | 30/09/2010 USD | - |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 292.69 | Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 AUD | 260.51 |
| | 30/09/2011 USD | 238.04 | | 30/09/2011 AUD | - |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 AUD | - |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,408.62 | Distribution Y (USD) | 30/09/2012 USD | 273.38 |
| | 30/09/2011 EUR | 3,600.60 | | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 USD | - |
| Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 HUF | 60,006.54 | Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 USD | 270.16 |
| | 30/09/2011 HUF | 48,312.31 | | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 HUF | - | | 30/09/2010 USD | - |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 285.33 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 44,706 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2011 | 20,085 |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,290.80 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | 3,515.73 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 72,010 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | 59,569 |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 USD | 273.67 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 438 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2011 | - |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 272.91 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | - | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 190,874 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | 703,296 |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | 5,037.46 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 71,594 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2011 | 76,824 |
| Capitalisation Z Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,925.01 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | - | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 2,629 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | 3,893 |
| | | | | 30/09/2010 | - |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
|-------------------------------|------------|---------|-------------------------------|----------------|--------|
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 15,883 | Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 | 21,735 |
| | 30/09/2011 | - | | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 16,278 | | | |
| | 30/09/2011 | 12,011 | Dywidenda | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 1,515 | Distribution I Hedged (EUR) | 23/04/2012 EUR | 270.65 |
| | 30/09/2011 | - | Distribution P (USD) | 16/07/2012 USD | 21.65 |
| | 30/09/2010 | - | Distribution P (USD) | 16/04/2012 USD | 23.80 |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 247 | Distribution P (USD) | 13/01/2012 USD | 21.30 |
| | 30/09/2011 | - | Distribution P Hedged (EUR) | 23/04/2012 EUR | 76.70 |
| | 30/09/2010 | - | Distribution X (USD) | 23/04/2012 USD | 53.05 |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 16,968 | Distribution X M (USD) | 04/09/2012 USD | 0.45 |
| | 30/09/2011 | - | Distribution X M (USD) | 02/08/2012 USD | 0.45 |
| | 30/09/2010 | - | Distribution X M (USD) | 03/07/2012 USD | 0.45 |
| Capitalisation Z Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2,038 | Distribution X M (USD) | 04/06/2012 USD | 0.45 |
| | 30/09/2011 | - | Distribution X M (USD) | 02/05/2012 USD | 0.45 |
| | 30/09/2010 | - | Distribution X M (USD) | 03/04/2012 USD | 0.35 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 15,639 | Distribution Y M (USD) | 04/09/2012 USD | 1.06 |
| | 30/09/2011 | 3,183 | Distribution Y M (USD) | 02/08/2012 USD | 1.06 |
| | 30/09/2010 | - | Distribution Y M (USD) | 03/07/2012 USD | 1.06 |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 13,916 | | | |
| | 30/09/2011 | 11,494 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2010 | - | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.93% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 325,650 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| | 30/09/2011 | 133,891 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.93% |
| | 30/09/2010 | - | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.59% |
| Distribution X (USD) | 30/09/2012 | 30,233 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.60% |
| | 30/09/2011 | 471 | Capitalisation X (HUF) | 30/09/2012 | 1.91% |
| | 30/09/2010 | - | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.85% |
| Distribution X M (USD) | 30/09/2012 | 33,097 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 | 0.63 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution Y (USD) | 30/09/2012 | 0.68 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

| | | |
|---|------------|----------|
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 2.90% |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2.90% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.22% |
| Capitalisation Z Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.21% |
| Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.60% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.60% |
| Distribution X (USD) | 30/09/2012 | 1.88% |
| Distribution X M (USD) | 30/09/2012 | 1.95% |
| Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Distribution Y (USD) | 30/09/2012 | 2.90% |
| Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 | 2.90% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (46.90%) |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 1,752,905,704.62 |
| Akcje | | 10,677.41 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 1,738,782,080.57 |
| Kredyty | | 14,112,946.64 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 398,833.89 |
| Kontrakty terminowe futures | | 398,833.89 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 196,921,927.88 |
| Depozyty zabezpieczające | | 7,075,610.56 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 56,565,539.04 |
| Aktywa ogółem | | 2,013,867,615.99 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (27,434,072.19) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (22,170,300.96) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (22,170,300.96) |
| Zobowiązania ogółem | | (49,604,373.15) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 1,964,263,242.84 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Zysk ogółem | | 89,274,110.02 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 89,210,463.45 |
| Odsetki bankowe | | 15,950.32 |
| Pozostałe dochody | 11 | 47,696.25 |
| Koszty ogółem | | (18,543,889.31) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (14,039,612.45) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (4,003,813.76) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (487,153.52) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (13,309.58) |
| Zysk z inwestycji netto | | 70,730,220.71 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 5,896,531.01 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (72,704,269.82) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (5,505,591.85) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 179,858,006.95 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 33,444,885.28 |
| Wynik działalności | | 211,719,782.28 |
| Subskrypcje | | 1,619,609,243.23 |
| Odkupy | | (1,051,114,630.85) |
| Podział zysku | | (25,607,379.71) |
| Aktywa netto na początek roku | | 1,209,656,227.89 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 1,964,263,242.84 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych | | | | |
| Akcja | | | | |
| Kazachstan | | | | |
| 9,126 | BTA BANK JSC GDR | USD | 10,677.41 | 0.00 |
| | | | 10,677.41 | 0.00 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Filipiny | | | | |
| 16,580,000 | NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028 | USD | 25,533,200.00 | 1.30 |
| 19,920,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 16/03/2025 | USD | 34,909,800.00 | 1.78 |
| 3,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034 | USD | 4,132,500.00 | 0.21 |
| 20,366,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030 | USD | 35,207,722.50 | 1.79 |
| | | | 99,783,222.50 | 5.08 |
| Wenezuela | | | | |
| 11,235,898 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.000% 28/10/2015 | USD | 9,522,423.56 | 0.48 |
| 16,534,100 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017 | USD | 13,061,939.00 | 0.66 |
| 3,197,200 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 | USD | 1,934,306.00 | 0.10 |
| 9,764,600 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017 | USD | 8,836,963.00 | 0.45 |
| 31,447,900 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031 | USD | 31,998,238.25 | 1.63 |
| 7,206,900 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022 | USD | 7,657,331.25 | 0.39 |
| 9,078,100 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023 | USD | 7,988,728.00 | 0.41 |
| 9,979,000 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028 | USD | 8,781,520.00 | 0.45 |
| | | | 89,781,449.06 | 4.57 |
| Rosja | | | | |
| 7,610,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028 | USD | 14,744,375.00 | 0.75 |
| 11,000,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.250% 04/04/2017 | USD | 11,575,080.00 | 0.59 |
| 2,000,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.500% 04/04/2022 | USD | 2,232,600.00 | 0.11 |
| 6,000,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.000% 29/04/2020 | USD | 6,885,000.00 | 0.35 |
| 800,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042 | USD | 960,080.00 | 0.05 |
| 41,728,395 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS | USD | 52,682,098.89 | 2.68 |
| | | | 89,079,233.89 | 4.53 |
| Indonezja | | | | |
| 3,695,000 | ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019 | USD | 4,064,500.00 | 0.21 |
| 11,304,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019 | USD | 17,266,860.00 | 0.88 |
| 6,186,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038 | USD | 9,217,140.00 | 0.47 |
| 33,101,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035 | USD | 52,465,085.00 | 2.67 |
| 1,500,000 | PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021 | USD | 1,655,625.00 | 0.08 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 3,595,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041 | USD | 4,116,275.00 | 0.21 |
| | | | 88,785,485.00 | 4.52 |
| Kazachstan | | | | |
| 3,559,278 | BTA BANK JSC ZCP 30/06/2020 | USD | 231,353.07 | 0.01 |
| 900,730 | BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018 | USD | 166,635.05 | 0.01 |
| 427,341 | BTA BANK JSC 7.200% 01/07/2025 | USD | 19,230.35 | 0.00 |
| 4,833,000 | KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015 | USD | 5,267,970.00 | 0.27 |
| 17,390,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 11.750% 23/01/2015 | USD | 20,979,817.70 | 1.07 |
| 21,826,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6.375% 09/04/2021 | USD | 26,204,513.86 | 1.34 |
| 8,222,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 7.000% 05/05/2020 | USD | 10,092,505.00 | 0.51 |
| 12,304,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN | USD | 15,924,328.96 | 0.81 |
| 4,293,000 | ZHAIKMUNAI FIN 10.500% 19/10/2015 | USD | 4,566,893.40 | 0.23 |
| | | | 83,453,247.39 | 4.25 |
| Argentyna | | | | |
| 5,000,000 | ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015 | USD | 4,575,000.00 | 0.23 |
| 54 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN | USD | 6.78 | 0.00 |
| 99,150,121 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN | EUR | 15,306,795.31 | 0.78 |
| 9,376,206 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 | EUR | 3,664,825.33 | 0.19 |
| 3,653,951 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 | USD | 1,346,480.94 | 0.07 |
| 31,222,673 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2033 FRN | EUR | 26,109,179.02 | 1.34 |
| 3,084,275 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033 | USD | 2,421,155.77 | 0.12 |
| 2,283,719 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 2.000% 01/05/2020 EMTN | EUR | 1,191,360.79 | 0.06 |
| 11,207,972 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 | USD | 4,202,989.50 | 0.21 |
| 18,543,800 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 | EUR | 8,148,459.66 | 0.41 |
| 2,857,236 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017 | USD | 2,542,940.04 | 0.13 |
| 1,891,000 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028 | USD | 1,342,610.00 | 0.07 |
| 2,594,356 | PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018 | USD | 1,997,653.93 | 0.10 |
| 1,518,030 | PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 8.656% 18/10/2014 | USD | 1,563,570.90 | 0.08 |
| 10,556,618 | REPUBLIC OF ARGENTINA 7.820% 31/12/2033 | EUR | 8,827,707.71 | 0.45 |
| | | | 83,240,735.68 | 4.24 |
| Chorwacja | | | | |
| 8,985,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 07/09/2018 | EUR | 12,469,489.40 | 0.63 |
| 9,118,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017 | USD | 9,870,235.00 | 0.50 |
| 18,937,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021 | USD | 21,003,973.55 | 1.08 |
| 7,491,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 05/01/2015 | EUR | 10,347,912.65 | 0.53 |
| 9,886,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020 | USD | 11,082,206.00 | 0.56 |
| 5,390,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019 | USD | 6,077,225.00 | 0.31 |
| | | | 70,851,041.60 | 3.61 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|---|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Irlandia | | | | | Kolumbia | | | | |
| 14,204,000 | ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021 | USD | 15,039,195.20 | 0.77 | 13,235,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041 | USD | 17,933,425.00 | 0.91 |
| 2,265,000 | ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 22/02/2017 FRN | USD | 2,205,657.00 | 0.11 | 4,796,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037 | USD | 7,361,860.00 | 0.37 |
| 6,988,000 | BOM CAPITAL PLC 6.699% 11/03/2015 | USD | 7,442,220.00 | 0.38 | 13,371,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024 | USD | 19,956,217.50 | 1.02 |
| 10,962,000 | SCF CAPITAL LTD 5.375% 27/10/2017 | USD | 11,031,060.60 | 0.56 | | | | 45,251,502.50 | 2.30 |
| 3,037,000 | VEB-LEASING V 5.125% 27/05/2016 | USD | 3,154,835.60 | 0.16 | | Wybrzeże Kości Słoniowej | | | |
| 5,116,000 | VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021 | USD | 5,467,725.00 | 0.28 | 44,263,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/12/2032 | USD | 38,066,180.00 | 1.94 |
| 4,810,000 | VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018 | USD | 5,506,007.00 | 0.28 | | | | 38,066,180.00 | 1.94 |
| 14,666,000 | VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE LTD 6.902% 09/07/2020 | USD | 17,308,666.54 | 0.88 | | Meksyk | | | |
| | | | 67,155,366.94 | 3.42 | 6,684,000 | BBVA BANCOMER SA/GRAND CAYMAN 17/05/2022 FRN EMTN | USD | 6,633,870.00 | 0.34 |
| Kajmany | | | | | 6,311,000 | CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018 | USD | 6,311,000.00 | 0.32 |
| 7,736,191 | INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018 | USD | 6,653,123.86 | 0.34 | 1,700,000 | COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.875% 26/05/2021 | USD | 1,899,750.00 | 0.10 |
| 13,464,877 | INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025 | USD | 8,482,872.36 | 0.43 | 10,534,000 | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 27/09/2034 | USD | 15,000,416.00 | 0.76 |
| 9,635,000 | IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN | USD | 10,791,200.00 | 0.55 | 2,579,000 | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.300% 15/08/2031 | USD | 4,139,295.00 | 0.21 |
| 8,783,000 | JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018 | USD | 8,958,660.00 | 0.46 | | | | 33,984,331.00 | 1.73 |
| 6,100,000 | MAF GLOBAL SECURITIES LTD 5.250% 05/07/2019 EMTN | USD | 6,301,300.00 | 0.32 | Katar | | | | |
| 7,798,000 | PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025 | USD | 5,238,696.40 | 0.27 | 12,861,000 | QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020 | USD | 15,208,132.50 | 0.78 |
| 2,844,110 | PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018 | USD | 2,588,139.85 | 0.13 | 1,000,000 | QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 20/01/2042 | USD | 1,272,500.00 | 0.06 |
| 3,883,000 | VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036 | USD | 4,496,040.27 | 0.23 | 5,626,000 | QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.400% 20/01/2040 | USD | 7,679,490.00 | 0.39 |
| 5,387,000 | VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021 | USD | 6,248,920.00 | 0.32 | 3,412,000 | QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030 | USD | 6,022,180.00 | 0.31 |
| 3,663,000 | VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019 | USD | 4,221,607.50 | 0.21 | | | | 30,182,302.50 | 1.54 |
| | | | 63,980,560.24 | 3.26 | Peru | | | | |
| Litwa | | | | | 2,000,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050 | USD | 2,605,000.00 | 0.13 |
| 9,900,000 | LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 07/02/2018 | EUR | 13,803,018.98 | 0.70 | 13,569,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033 | USD | 23,643,982.50 | 1.21 |
| 5,919,000 | LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017 | USD | 6,599,685.00 | 0.34 | | | | 26,248,982.50 | 1.34 |
| 21,549,000 | LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021 | USD | 25,697,182.50 | 1.31 | Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 4,621,000 | LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2015 | USD | 5,083,100.00 | 0.26 | 4,746,000 | AFRICAN EXPORT 5.750% 27/07/2016 | USD | 5,106,696.00 | 0.26 |
| 500,000 | LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 11/02/2020 | USD | 635,000.00 | 0.03 | 4,965,000 | CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375% 15/06/2022 | USD | 5,384,577.26 | 0.27 |
| | | | 51,817,986.48 | 2.64 | 10,596,000 | CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN | EUR | 14,742,742.82 | 0.75 |
| Turcja | | | | | | | | 25,234,016.08 | 1.28 |
| 1,459,000 | EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019 | USD | 1,605,629.50 | 0.08 | Brazylia | | | | |
| 1,188,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.875% 15/01/2030 | USD | 2,229,282.00 | 0.11 | 365,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.000% 17/08/2040 | USD | 466,287.50 | 0.02 |
| 8,777,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041 | USD | 10,126,463.75 | 0.52 | 1,827,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037 | USD | 2,754,202.50 | 0.14 |
| 15,765,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040 | USD | 19,883,606.25 | 1.02 | 13,178,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034 | USD | 21,776,645.00 | 1.11 |
| 24,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020 | USD | 29,550.00 | 0.00 | | | | 24,997,135.00 | 1.27 |
| 9,351,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 14/02/2034 | USD | 13,184,910.00 | 0.67 | Luksemburg | | | | |
| | | | 47,059,441.50 | 2.40 | 6,760,000 | SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015 | USD | 7,199,400.00 | 0.36 |
| Malezja | | | | | 1,279,590 | TENGZICHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014 | USD | 1,340,371.00 | 0.07 |
| 2,142,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BHD 2.875% 14/12/2017 EMTN | USD | 2,214,596.66 | 0.11 | | | | | |
| 36,682,000 | PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019 | USD | 43,415,971.51 | 2.21 | | | | | |
| | | | 45,630,568.17 | 2.32 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|--------------------------------------|-------|--------|-----------------------------|--------------|
| 6,216,000 | VIMPEL COMMUNICATIONS OJSC VIA UBS LUXEMBOURG SA 8.250% 23/05/2016 | USD | 6,860,785.68 | 0.35 | | | | | |
| 6,810,000 | VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020 | USD | 7,193,403.00 | 0.37 | | | | | |
| | | | 22,593,959.68 | 1.15 | | | | | |
| | Republika Południowej Afryki | | | | | | | | |
| 9,094,000 | ESKOM HOLDINGS LTD 5.750% 26/01/2021 | USD | 10,367,160.00 | 0.52 | | | | | |
| 900,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 09/03/2020 | USD | 1,068,750.00 | 0.05 | | | | | |
| 3,659,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/05/2022 | USD | 4,505,326.70 | 0.23 | | | | | |
| 3,654,000 | TRANSNET LTD 4.500% 10/02/2016 | USD | 3,881,231.30 | 0.20 | | | | | |
| 2,030,000 | TRANSNET SOC LTD 4.000% 26/07/2022 | USD | 2,063,495.00 | 0.11 | | | | | |
| | | | 21,885,963.00 | 1.11 | | | | | |
| | Węgry | | | | | | | | |
| 15,068,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 01/11/2019 | EUR | 19,288,444.32 | 0.98 | | | | | |
| | | | 19,288,444.32 | 0.98 | | | | | |
| | Stany Zjednoczone | | | | | | | | |
| 4,202,000 | PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.750% 01/03/2018 | USD | 4,921,592.50 | 0.25 | | | | | |
| 10,002,000 | PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035 | USD | 12,552,510.00 | 0.64 | | | | | |
| 660,000 | RELIANCE HOLDINGS USA INC 6.250% 19/10/2040 | USD | 740,967.48 | 0.04 | | | | | |
| | | | 18,215,069.98 | 0.93 | | | | | |
| | Ukraina | | | | | | | | |
| 8,891,000 | NAK NAFTOGAZ UKRAINE 9.500% 30/09/2014 | USD | 9,035,923.30 | 0.46 | | | | | |
| 8,020,000 | UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017 | USD | 8,424,689.20 | 0.43 | | | | | |
| | | | 17,460,612.50 | 0.89 | | | | | |
| | Trynidad i Tobago | | | | | | | | |
| 7,176,667 | PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022 | USD | 7,661,091.66 | 0.39 | | | | | |
| 7,362,000 | PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 9.750% 14/08/2019 | USD | 9,460,170.00 | 0.48 | | | | | |
| | | | 17,121,261.66 | 0.87 | | | | | |
| | Holandia | | | | | | | | |
| 3,600,000 | DTEK FINANCE BV 9.500% 28/04/2015 | USD | 3,600,000.00 | 0.18 | | | | | |
| 1,877,000 | INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020 | USD | 2,130,395.00 | 0.11 | | | | | |
| 1,644,000 | INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017 | USD | 1,865,940.00 | 0.09 | | | | | |
| 4,298,000 | MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037 | USD | 5,576,655.00 | 0.29 | | | | | |
| | | | 13,172,990.00 | 0.67 | | | | | |
| | Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | | | | | |
| 9,314,000 | DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY 7.375% 21/10/2020 | USD | 10,888,066.00 | 0.55 | | | | | |
| | | | 10,888,066.00 | 0.55 | | | | | |
| | Polska | | | | | | | | |
| 9,226,000 | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 21/04/2021 | USD | 10,748,290.00 | 0.55 | | | | | |
| | | | 10,748,290.00 | 0.55 | | | | | |
| | Bośnia | | | | | | | | |
| 19,948,966 | BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN | DEM | 9,972,697.80 | 0.51 | | | | | |
| | | | 9,972,697.80 | 0.51 | | | | | |
| | | | | | | | | 1,329,417,176.34 | 67.68 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Wenezuela | | | | |
| 9,546,600 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027 | USD | 5,895,025.50 | 0.30 |
| 18,418,600 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 21/10/2026 | USD | 18,510,693.00 | 0.94 |
| 8,495,000 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 | USD | 7,658,242.50 | 0.39 |
| 15,803,000 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 | USD | 14,025,162.50 | 0.71 |
| | | | 46,089,123.50 | 2.34 |
| Polska | | | | |
| 2,300,000 | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023 | USD | 2,260,210.00 | 0.12 |
| 27,554,000 | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022 | USD | 31,962,640.00 | 1.62 |
| 2,808,000 | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 15/07/2019 | USD | 3,467,880.00 | 0.17 |
| | | | 37,690,730.00 | 1.91 |
| Luksemburg | | | | |
| 4,600,000 | GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022 | USD | 4,577,000.00 | 0.23 |
| 6,510,000 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 19/07/2022 | USD | 6,843,312.00 | 0.35 |
| 7,255,000 | MOL GROUP FINANCE SA 6.250% 26/09/2019 EMTN | USD | 7,182,450.00 | 0.37 |
| 5,240,000 | RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017 | USD | 5,538,051.20 | 0.28 |
| 9,000,000 | VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017 | USD | 9,405,000.00 | 0.47 |
| | | | 33,545,813.20 | 1.70 |
| Kajmany | | | | |
| 4,019,000 | GOVERNMENT OF THE CAYMAN ISLANDS 5.950% 24/11/2019 | USD | 4,621,850.00 | 0.24 |
| 1,786,004,020 | NEON CAPITAL LTD ZCP 06/01/2028 | JPY | 13,659,028.17 | 0.70 |
| 5,130,000 | SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 | USD | 5,373,675.00 | 0.27 |
| 3,510,000 | VALE OVERSEAS LTD 8.250% 17/01/2034 | USD | 4,544,972.64 | 0.23 |
| | | | 28,199,525.81 | 1.44 |
| Indonezja | | | | |
| 10,478,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 25/04/2022 | USD | 11,080,485.00 | 0.56 |
| 4,000,000 | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 13/03/2020 | USD | 4,820,000.00 | 0.25 |
| 3,741,000 | PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022 | USD | 4,026,251.25 | 0.20 |
| 4,174,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042 | USD | 4,528,790.00 | 0.23 |
| 3,134,000 | PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.500% 22/11/2021 | USD | 3,506,162.50 | 0.18 |
| | | | 27,961,688.75 | 1.42 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 20,980,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024 | USD | 23,550,050.00 | 1.20 |
| | | | 23,550,050.00 | 1.20 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Rumunia | | | | |
| 15,810,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018 | EUR | 22,007,408.80 | 1.12 |
| | | | 22,007,408.80 | 1.12 |
| Katar | | | | |
| 19,037,000 | QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/01/2022 | USD | 21,511,810.00 | 1.10 |
| | | | 21,511,810.00 | 1.10 |
| Litwa | | | | |
| 14,879,000 | LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022 | USD | 18,449,960.00 | 0.94 |
| | | | 18,449,960.00 | 0.94 |
| Meksyk | | | | |
| 6,135,000 | BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022 | USD | 6,702,487.50 | 0.35 |
| 1,200,000 | MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022 | USD | 1,218,000.00 | 0.06 |
| 4,678,000 | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/03/2044 | USD | 5,204,275.00 | 0.26 |
| 3,106,000 | PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022 | USD | 3,509,780.00 | 0.18 |
| 1,500,000 | PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044 | USD | 1,650,000.00 | 0.08 |
| | | | 18,284,542.50 | 0.93 |
| Holandia | | | | |
| 16,614,000 | REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019 | USD | 18,233,865.00 | 0.93 |
| | | | 18,233,865.00 | 0.93 |
| Węgry | | | | |
| 12,803,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/06/2018 | EUR | 16,275,547.63 | 0.83 |
| | | | 16,275,547.63 | 0.83 |
| Kolumbia | | | | |
| 10,048,000 | BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021 | USD | 11,304,000.00 | 0.57 |
| 4,750,000 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022 | USD | 4,821,250.00 | 0.25 |
| | | | 16,125,250.00 | 0.82 |
| Irak | | | | |
| 16,928,000 | REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028 | USD | 15,531,440.00 | 0.79 |
| | | | 15,531,440.00 | 0.79 |
| Irlandia | | | | |
| 3,900,000 | ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.500% 26/09/2019 | USD | 3,931,980.00 | 0.20 |
| 6,668,000 | RZD CAPITAL LTD 5.700% 05/04/2022 | USD | 7,422,484.20 | 0.38 |
| | | | 11,354,464.20 | 0.58 |
| Brazylia | | | | |
| 4,188,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041 | USD | 5,360,640.00 | 0.27 |
| 4,964,000 | VALE SA 5.625% 11/09/2042 | USD | 5,049,981.44 | 0.26 |
| | | | 10,410,621.44 | 0.53 |
| Argentyna | | | | |
| 2,000,000 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017 | USD | 1,950,000.00 | 0.10 |
| 8,732,000 | CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 9.950% 01/03/2017 | USD | 7,815,140.00 | 0.40 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 617,232 | PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 8.656% 18/10/2014 | USD | 635,748.96 | 0.03 |
| | | | 10,400,888.96 | 0.53 |
| Turcja | | | | |
| 2,000,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019 | EUR | 2,926,787.43 | 0.15 |
| 1,500,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022 | USD | 1,795,050.00 | 0.09 |
| 850,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/03/2036 | USD | 1,078,437.50 | 0.05 |
| 3,520,000 | TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.000% 13/09/2017 | USD | 3,522,112.00 | 0.18 |
| | | | 9,322,386.93 | 0.47 |
| Bermudy | | | | |
| 6,670,000 | BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023 | USD | 7,003,500.00 | 0.36 |
| | | | 7,003,500.00 | 0.36 |
| Hongkong | | | | |
| 2,832,000 | SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 4.375% 18/06/2022 EMTN | USD | 3,061,663.87 | 0.16 |
| | | | 3,061,663.87 | 0.16 |
| Malezja | | | | |
| 3,000,000 | SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022 | USD | 3,054,660.00 | 0.16 |
| | | | 3,054,660.00 | 0.16 |
| Azerbejdżan | | | | |
| 2,695,000 | STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.460% 09/02/2017 | USD | 2,883,057.10 | 0.15 |
| | | | 2,883,057.10 | 0.15 |
| Wyspa Man | | | | |
| 2,710,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022 | USD | 2,759,668.88 | 0.14 |
| | | | 2,759,668.88 | 0.14 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 2,200,000 | MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042 | USD | 2,282,940.00 | 0.12 |
| | | | 2,282,940.00 | 0.12 |
| Mongolia | | | | |
| 1,650,000 | DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 | USD | 1,718,958.45 | 0.09 |
| | | | 1,718,958.45 | 0.09 |
| | | | 407,709,565.02 | 20.76 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 562,677 | TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA CLAIM PROTECTION NOTES ZCP 22/08/2019 | USD | 0.00 | 0.00 |
| 1,835,587 | TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA CLAIM PROTECTION NOTES ZCP 22/08/2019 | USD | 0.00 | 0.00 |
| 2,527,165 | TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA NEW STEP-UP NOTES 3.500% 22/08/2019 | USD | 581,247.95 | 0.03 |
| 4,669,962 | TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA NEW STEP-UP NOTES 3.500% 22/08/2019 | USD | 1,074,091.26 | 0.05 |
| | | | 1,655,339.21 | 0.08 |
| | | | 1,655,339.21 | 0.08 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|-----------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Kredyty | | | | |
| Irak | | | | |
| 10,048,848 | REPUBLIC OF IRAQ 01/01/2028 FRN | USD | 7,401,981.33 | 0.38 |
| | | | 7,401,981.33 | 0.38 |
| Indonezja | | | | |
| 7,139,325 | INDONESIA STAND 1.250% 14/12/2019 | USD | 6,710,965.31 | 0.34 |
| | | | 6,710,965.31 | 0.34 |
| | | | 14,112,946.64 | 0.72 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 1,752,905,704.62 | 89.24 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|------------------|-----|------------------|-----|------------|-------------------------|------------------------|
| 166.47 | AUD | 169.88 | USD | 03/10/2012 | 169.88 | 3.22 |
| 37.55 | HUF | 0.17 | USD | 02/10/2012 | 0.17 | 0.00 |
| 4.11 | USD | 4.03 | AUD | 03/10/2012 | 4.11 | (0.08) |
| 2,245,388.95 | USD | 1,745,879.00 | EUR | 05/11/2012 | 2,245,388.95 | (1,461.25) |
| 8,750,000.00 | PLN | 2,747,511.54 | USD | 03/10/2012 | 2,747,511.54 | (16,511.03) |
| 13,057,637.95 | USD | 1,020,000,000.00 | JPY | 04/10/2012 | 13,057,637.95 | (65,089.63) |
| 233,202,727.59 | USD | 183,670,116.48 | EUR | 03/10/2012 | 233,202,727.59 | (3,091,236.06) |
| 1,161,937,099.42 | EUR | 1,513,855,006.78 | USD | 03/10/2012 | 1,513,855,006.78 | (19,008,006.13) |
| | | | | | 1,765,108,446.97 | (22,170,300.96) |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-------|------------------------------------|-----|-----------------------|-------------------|
| (115) | EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2012 | EUR | 19,703,647.57 | 26,630.55 |
| (196) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 35,747,871.72 | (88,253.90) |
| (104) | EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012 | EUR | 14,813,892.76 | 15,386.54 |
| (5) | JPN 10Y BOND (TSE) 11/12/2012 | JPY | 9,266,709.51 | (29,562.98) |
| (23) | US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2012 | USD | 3,800,031.25 | 53,906.25 |
| 935 | US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012 | USD | 124,807,895.30 | 428,593.75 |
| (12) | 10YR MINI JGB FUTURE 10/12/2012 | JPY | 2,224,781.49 | (7,866.32) |
| | | | 210,364,829.60 | 398,833.89 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (21,771,467.07)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|--|------------------|--------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 1,752,905,704.62 | 89.24 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (21,771,467.07) | (1.11) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 196,921,927.88 | 10.03 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 36,207,077.41 | 1.84 |
| Aktywa netto ogółem | 1,964,263,242.84 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|-------------------------------|------------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 872,610,361.32 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 USD | 331,764,365.12 | | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation P Hegded (EUR) | 30/09/2012 9,728 | |
| | | | | | 30/09/2011 5,851 | |
| | | | | | 30/09/2010 - | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 6,235.68 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 948,843 | |
| | 30/09/2011 USD | 5,541.79 | | 30/09/2011 | 1 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 6,409.20 | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 14,343 | |
| | 30/09/2011 EUR | 5,583.16 | | 30/09/2011 | 14,272 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 21,734.83 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 536 | |
| | 30/09/2011 PLN | - | | 30/09/2011 | 313 | |
| | 30/09/2010 PLN | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 315.49 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 USD | 281.70 | | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | | |
| Capitalisation P Hegded (EUR) | 30/09/2012 EUR | 280.92 | Distribution I (EUR) | 23/04/2012 EUR | 444.90 | |
| | 30/09/2011 EUR | 245.98 | Distribution P (USD) | 23/04/2012 USD | 58.55 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 250.73 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2011 USD | 225.56 | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.88% |
| | 30/09/2010 USD | - | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| Distribution I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,817.21 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.91% | |
| | 30/09/2011 EUR | 5,359.43 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.36% | |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation P Hegded (EUR) | 30/09/2012 | 1.42% | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,094.69 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.90% | |
| | 30/09/2011 USD | 1,031.73 | Distribution I (EUR) | 30/09/2012 | 0.88% | |
| | 30/09/2010 USD | - | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.35% | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 58,556 | | | | |
| | 30/09/2011 | 19,773 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 18,035 | | | | |
| | 30/09/2011 | 15,375 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 845 | | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 11,710 | | | | |
| | 30/09/2011 | 7,561 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 808,026,401.94 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 791,294,156.87 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 16,732,245.07 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 6,355,258.08 |
| Swapy procentowe | | 464,767.94 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 5,890,490.14 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 107,877,309.08 |
| Depozyty zabezpieczające | | 552,880.52 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 27,391,002.20 |
| Aktywa ogółem | | 950,202,851.82 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (76,700,879.88) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (891,610.62) |
| Swapy walutowe | | (861,141.87) |
| Kontrakty terminowe futures | | (30,468.75) |
| Zobowiązania ogółem | | (77,592,490.50) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 872,610,361.32 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------------------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 36,029,284.13 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 32,567,697.15 |
| Odsetki bankowe | | 32,847.00 |
| Odsetki od swapów | | 3,428,739.98 |
| Koszty ogółem | | (9,225,325.01) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (4,679,545.70) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (1,039,663.16) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (111,869.83) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (9,424.11) |
| Odsetki od swapów | | (3,384,822.21) |
| Zysk z inwestycji netto | | 26,803,959.12 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (14,598,414.21) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (8,541,291.97) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 670,782.80 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 46,810,183.42 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 11,360,183.78 |
| Wynik działalności | | 62,505,402.94 |
| Subskrypcje | | 646,430,494.30 |
| Odkupy | (159,128,592.91) | |
| Podział zysku | | (8,961,308.13) |
| Aktywa netto na początek roku | | 331,764,365.12 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 872,610,361.32 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 24,000,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 15/05/2013 | TRY | 12,795,945.64 | 1.47 |
| 14,600,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2013 | TRY | 7,921,126.09 | 0.91 |
| 23,250,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020 | TRY | 14,631,599.47 | 1.68 |
| 35,667,845 | TURKEY GOVERNMENT BOND 4.000% 29/04/2015 | TRY | 21,373,691.62 | 2.44 |
| 34,800,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022 | TRY | 21,018,378.26 | 2.41 |
| | | | 77,740,741.08 | 8.91 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 354,250,771 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026 | ZAR | 54,289,415.98 | 6.22 |
| | | | 54,289,415.98 | 6.22 |
| Meksyk | | | | |
| 267,545,400 | MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017 | MXN | 20,824,623.99 | 2.39 |
| 257,760,000 | MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027 | MXN | 23,164,910.10 | 2.65 |
| 59,700,000 | MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031 | MXN | 5,380,979.50 | 0.62 |
| | | | 49,370,513.59 | 5.66 |
| Węgry | | | | |
| 430,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013 | HUF | 1,937,394.89 | 0.22 |
| 3,053,640,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017 | HUF | 13,731,928.06 | 1.57 |
| 4,900,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.750% 24/08/2015 | HUF | 22,606,462.74 | 2.60 |
| | | | 38,275,785.69 | 4.39 |
| Kolumbia | | | | |
| 310,000,000 | BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028 | COP | 253,625.41 | 0.03 |
| 6,800,000,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.000% 22/10/2015 | COP | 4,649,630.74 | 0.53 |
| 12,525,000,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021 | COP | 8,562,123.11 | 0.99 |
| 5,674,000,000 | EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP 8.375% 01/02/2021 | COP | 3,529,039.59 | 0.40 |
| | | | 16,994,418.85 | 1.95 |
| Rosja | | | | |
| 425,000,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND 7.850% 10/03/2018 | RUB | 14,608,789.71 | 1.67 |
| | | | 14,608,789.71 | 1.67 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 3,600,000 | CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015 | USD | 3,508,272.00 | 0.40 |
| 21,500,000 | GOLDMAN SACHS 10.000% 01/01/2021 | BRL | 11,002,853.90 | 1.26 |
| | | | 14,511,125.90 | 1.66 |
| Izrael | | | | |
| 45,240,000 | ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 5.500% 31/01/2022 | ILS | 13,079,583.99 | 1.50 |
| | | | 13,079,583.99 | 1.50 |
| Brazylia | | | | |
| 3,950,000 | BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017 | BRL | 2,107,588.23 | 0.24 |
| 5,300,000 | BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN | BRL | 3,004,761.44 | 0.34 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 13,400,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 05/01/2024 | BRL | 7,727,720.82 | 0.89 |
| | | | 12,840,070.49 | 1.47 |
| Czechy | | | | |
| 43,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021 | CZK | 2,483,285.72 | 0.28 |
| 82,820,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024 | CZK | 5,512,806.55 | 0.64 |
| | | | 7,996,092.27 | 0.92 |
| Polska | | | | |
| 7,990,857 | POLAND GOVERNMENT BOND 3.000% 24/08/2016 | PLN | 2,604,128.14 | 0.30 |
| | | | 2,604,128.14 | 0.30 |
| Filipiny | | | | |
| 44,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036 | PHP | 1,172,120.34 | 0.13 |
| | | | 1,172,120.34 | 0.13 |
| | | | 303,482,786.03 | 34.78 |

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

| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
|--|--|-----|----------------------|-------------|
| Rosja | | | | |
| 153,367,000 | RUSSIA GOVERNMENT BOND 6.880% 15/07/2015 | RUB | 4,904,155.75 | 0.56 |
| 247,000,000 | RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.100% 13/03/2014 | RUB | 7,978,912.42 | 0.91 |
| 56,000,000 | RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.350% 20/01/2016 | RUB | 1,807,363.49 | 0.21 |
| 276,500,000 | RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.500% 15/03/2018 | RUB | 8,897,271.74 | 1.02 |
| 374,407,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022 | RUB | 11,867,746.42 | 1.36 |
| 1,611,623,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND 7.400% 14/06/2017 | RUB | 51,652,513.92 | 5.91 |
| | | | 87,107,963.74 | 9.97 |
| Tajlandia | | | | |
| 168,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015 | THB | 5,431,819.88 | 0.62 |
| 672,281,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017 | THB | 21,708,822.78 | 2.50 |
| 321,932,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027 | THB | 10,163,460.18 | 1.16 |
| 350,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021 | THB | 11,439,462.31 | 1.31 |
| 70,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032 | THB | 2,194,247.56 | 0.25 |
| 344,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 4.125% 18/11/2016 | THB | 11,507,023.52 | 1.32 |
| 27,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 4.250% 13/03/2013 | THB | 881,785.96 | 0.10 |
| 530,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 5.250% 12/05/2014 | THB | 17,785,305.39 | 2.04 |
| | | | 81,111,927.58 | 9.30 |
| Indonezja | | | | |
| 14,700,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 10.000% 15/07/2017 | IDR | 1,812,881.72 | 0.21 |
| 39,300,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030 | IDR | 5,732,900.85 | 0.66 |
| 20,500,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020 | IDR | 2,833,243.52 | 0.32 |
| 25,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021 | IDR | 3,805,700.10 | 0.44 |
| 15,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017 | IDR | 1,609,310.34 | 0.18 |
| 67,460,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033 | IDR | 6,967,447.85 | 0.80 |
| 47,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022 | IDR | 5,266,475.24 | 0.60 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 15,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 7.375% 15/09/2016 | IDR | 1,666,539.18 | 0.19 |
| 280,243,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032 | IDR | 34,041,705.81 | 3.91 |
| 35,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021 | IDR | 4,217,167.19 | 0.48 |
| 11,000,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041 | IDR | 1,515,514.94 | 0.17 |
| 74,400,000,000 | INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031 | IDR | 10,083,602.26 | 1.16 |
| | | | 79,552,489.00 | 9.12 |
| Malezja | | | | |
| 10,000,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018 | MYR | 3,302,149.52 | 0.38 |
| 69,400,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017 | MYR | 23,409,608.83 | 2.68 |
| 11,750,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021 | MYR | 4,002,342.55 | 0.46 |
| 13,400,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019 | MYR | 4,635,356.58 | 0.53 |
| 10,500,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026 | MYR | 3,682,255.36 | 0.42 |
| | | | 39,031,712.84 | 4.47 |
| Turcja | | | | |
| 4,726,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 17/07/2013 | TRY | 2,489,388.13 | 0.29 |
| 23,796,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 20/03/2013 | TRY | 12,835,606.93 | 1.47 |
| 35,054,300 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 04/12/2013 | TRY | 20,088,480.01 | 2.30 |
| | | | 35,413,475.07 | 4.06 |
| Polska | | | | |
| 13,761,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 5.50% 25/10/2019 | PLN | 4,568,313.98 | 0.52 |
| 74,900,000 | POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022 | PLN | 25,332,569.96 | 2.91 |
| | | | 29,900,883.94 | 3.43 |
| Niemcy | | | | |
| 24,500,000 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 13/01/2021 EMTN | USD | 22,583,855.00 | 2.59 |
| 7,500,000 | DEUTSCHE BANK 03/01/2021 FRN | USD | 6,964,050.00 | 0.80 |
| | | | 29,547,905.00 | 3.39 |
| Peru | | | | |
| 2,250,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031 | PEN | 1,035,623.92 | 0.12 |
| 31,946,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026 | PEN | 16,577,716.31 | 1.90 |
| | | | 17,613,340.23 | 2.02 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 131,951,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023 | ZAR | 16,869,781.39 | 1.93 |
| | | | 16,869,781.39 | 1.93 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 4,794,288 | CITIGROUP FUNDING INC 04/01/2017 FRN | USD | 4,435,646.97 | 0.51 |
| 4,107,655 | CITIGROUP FUNDING INC 10.000% 03/01/2013 | USD | 4,039,069.90 | 0.46 |
| 6,500,000 | CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2016 FRN EMTN | USD | 6,301,685.65 | 0.72 |
| | | | 14,776,402.52 | 1.69 |
| Węgry | | | | |
| 2,993,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019 | HUF | 13,116,153.23 | 1.50 |
| | | | 13,116,153.23 | 1.50 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Meksyk | | | | |
| 133,500,000 | MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038 | MXN | 12,975,922.77 | 1.49 |
| | | | 12,975,922.77 | 1.49 |
| | | | 457,017,957.31 | 52.37 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
|--|---|-----|----------------------|-------------|
| Malezja | | | | |
| 38,808,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022 | MYR | 12,554,099.15 | 1.45 |
| 4,331,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027 | MYR | 1,439,483.27 | 0.16 |
| | | | 13,993,582.42 | 1.61 |
| Holandia | | | | |
| 11,254,800,000 | JPMORGAN CHASE ZCP 28/07/2020 | COP | 8,233,146.49 | 0.94 |
| | | | 8,233,146.49 | 0.94 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,940,000 | CITIGROUP FUNDING INC ZCP 03/01/2017 FRN | USD | 2,087,075.28 | 0.24 |
| 2,000,000 | HSBC BANK USA NA 10.000% 01/01/2017 EMTN | USD | 1,939,804.32 | 0.22 |
| | | | 4,026,879.60 | 0.46 |
| Szwajcaria | | | | |
| 3,500,000 | UBS AG 27/12/2013 FRN | USD | 2,866,897.43 | 0.33 |
| | | | 2,866,897.43 | 0.33 |
| Filipiny | | | | |
| 68,000,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032 | PHP | 1,672,907.59 | 0.19 |
| | | | 1,672,907.59 | 0.19 |
| | | | 30,793,413.53 | 3.53 |
| Instrument rynku pieniężnego | | | | |
| Węgry | | | | |
| 3,728,000,000 | HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 02/01/2013 | HUF | 16,732,245.07 | 1.92 |
| | | | 16,732,245.07 | 1.92 |
| | | | 16,732,245.07 | 1.92 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 808,026,401.94 92.60

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy walutowe | | | | | |
| 55,000,000 | (P) TRY 6.750% / USD3M LIBOR (R) | 25/06/2014 | TRY | 55,000,000.00 | (208,165.28) |
| 55,000,000 | (P) TRY 6.800% / USD3M LIBOR (R) | 02/07/2014 | TRY | 55,000,000.00 | (652,976.59) |
| | | | | | (861,141.87) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|-------------------------|------------------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 8.305 | Floating | 21/01/2021 | ZAR | 60,000,000.00 | 894,720.08 |
| 7.570 | Floating | 11/08/2021 | ZAR | 35,000,000.00 | 302,562.56 |
| 5.580 | Floating | 31/03/2015 | PLN | 17,000,000.00 | 169,598.07 |
| 7.905 | Floating | 12/04/2016 | ZAR | 15,000,000.00 | 147,660.47 |
| 5.350 | Floating | 18/01/2022 | ILS | 22,000,000.00 | 101,677.57 |
| Floating | 2.310 | 21/03/2022 | CZK | 20,000,000.00 | (71,678.16) |
| Floating | 2.320 | 20/03/2022 | CZK | 20,000,000.00 | (72,632.10) |
| Floating | 6.480 | 21/01/2013 | ZAR | 220,000,000.00 | (110,545.12) |
| Floating | 2.070 | 02/03/2022 | CZK | 56,500,000.00 | (139,456.47) |
| Floating | 2.330 | 22/03/2022 | CZK | 50,000,000.00 | (183,930.82) |
| Floating | 2.310 | 23/03/2022 | CZK | 160,000,000.00 | (573,208.14) |
| | | | | | 464,767.94 |

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|-------------------|-----|--------------------|-----|------------|----------------|--------------|
| 85,126,960.46 | EUR | 107,674,215.72 | USD | 03/10/2012 | 107,674,215.72 | 1,842,712.16 |
| 847,101,525.00 | MXN | 63,972,205.71 | USD | 25/10/2012 | 63,972,205.71 | 1,742,708.98 |
| 288,134,000.00 | MYR | 92,875,700.90 | USD | 01/10/2012 | 92,875,700.90 | 1,393,561.33 |
| 132,900,000.00 | PLN | 31,511,004.77 | EUR | 09/10/2012 | 41,485,266.60 | 907,069.21 |
| 1,032,722,026.00 | RUB | 32,019,754.55 | USD | 08/11/2012 | 32,019,754.55 | 876,032.82 |
| 352,241,353.00 | ZAR | 41,553,505.91 | USD | 28/11/2012 | 41,553,505.91 | 791,017.71 |
| 560,970,000.00 | RUB | 17,220,106.36 | USD | 09/10/2012 | 17,220,106.36 | 736,306.20 |
| 75,800,000.00 | TRY | 41,459,932.18 | USD | 12/10/2012 | 41,459,932.18 | 691,269.40 |
| 93,233,166.01 | PLN | 22,156,650.32 | EUR | 19/10/2012 | 29,103,105.71 | 530,876.23 |
| 12,308,929.72 | EUR | 301,596,104.00 | CZK | 19/11/2012 | 15,835,438.08 | 447,221.63 |
| 396,000,000.00 | INR | 7,096,774.19 | USD | 09/10/2012 | 7,096,774.19 | 401,095.73 |
| 980,924,486.00 | INR | 17,957,501.56 | USD | 19/12/2012 | 17,957,501.56 | 362,126.53 |
| 14,130,797.05 | EUR | 3,984,307,818.00 | HUF | 21/11/2012 | 18,179,270.40 | 333,913.67 |
| 13,962,117,000.00 | CLP | 28,836,758.08 | USD | 26/11/2012 | 28,836,758.08 | 333,533.53 |
| 18,344,129.37 | EUR | 456,180,256.00 | CZK | 31/10/2012 | 23,599,722.44 | 319,002.86 |
| 16,700,000,000.00 | KRW | 14,756,560.93 | USD | 23/11/2012 | 14,756,560.93 | 229,103.98 |
| 136,850,000.00 | CNY | 21,475,270.23 | USD | 03/12/2012 | 21,475,270.23 | 178,495.16 |
| 34,276,914.00 | BRL | 16,674,519.82 | USD | 29/10/2012 | 16,674,519.82 | 154,898.57 |
| 178,321,843.00 | RUB | 5,562,716.95 | USD | 11/10/2012 | 5,562,716.95 | 143,464.98 |
| 2,007,031.57 | USD | 37,476,578.00 | CZK | 19/11/2012 | 2,007,031.57 | 93,902.21 |
| 28,100,000.00 | PLN | 6,743,622.36 | EUR | 08/10/2012 | 8,771,527.40 | 88,736.65 |
| 17,965,777.00 | PEN | 6,812,234.76 | USD | 26/11/2012 | 6,812,234.76 | 81,505.69 |
| 10,105,400.35 | USD | 315,077,989.00 | RUB | 08/11/2012 | 10,105,400.35 | 69,070.86 |
| 19,120,000.00 | PEN | 7,291,587.22 | USD | 19/10/2012 | 7,291,587.22 | 63,512.13 |
| 12,200,000.00 | PEN | 4,622,963.24 | USD | 20/11/2012 | 4,622,963.24 | 60,086.42 |
| 5,587,000.00 | TRY | 2,938,770.79 | USD | 02/07/2013 | 2,938,770.79 | 51,393.83 |
| 14,944,061.00 | TRY | 8,223,553.83 | USD | 13/11/2012 | 8,223,553.83 | 49,759.48 |
| 10,719,424.95 | USD | 103,239,547,151.00 | IDR | 19/12/2012 | 10,719,424.95 | 47,567.69 |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD | | |
|--------------------|--------------|---------------------|---------------------|---|---------------|----------------|
| 11,807,710.12 | EUR | 3,392,694,000.00 | HUF | 18/12/2012 | 15,190,619.07 | 43,702.89 |
| 8,427,096.93 | USD | 80,975,974,365.00 | IDR | 21/11/2012 | 8,427,096.93 | 24,920.60 |
| 51,523,882.00 | RUB | 1,613,729.81 | USD | 23/11/2012 | 1,613,729.81 | 23,217.12 |
| 3,384,170.60 | EUR | 13,909,968.00 | PLN | 19/10/2012 | 4,353,735.48 | 21,800.81 |
| 9,626,094.11 | USD | 124,284,407.00 | MXN | 30/11/2012 | 9,626,094.11 | 18,134.37 |
| 2,815,013.08 | USD | 8,981,592.00 | PLN | 19/10/2012 | 2,815,013.08 | 17,429.41 |
| 124,885,199.00 | MXN | 9,637,269.23 | USD | 30/11/2012 | 9,637,269.23 | 17,135.48 |
| 40,000,000.00 | PHP | 942,507.07 | USD | 28/11/2012 | 942,507.07 | 15,134.07 |
| 101,295,928.00 | MYR | 32,943,155.40 | USD | 19/12/2012 | 32,943,155.40 | 9,754.86 |
| 6,311,884.00 | BRL | 3,095,716.39 | USD | 17/10/2012 | 3,095,716.39 | 8,344.34 |
| 162,467,241.00 | THB | 5,243,961.29 | USD | 19/12/2012 | 5,243,961.29 | 4,705.79 |
| 2,096,457.00 | EUR | 2,697,395.92 | USD | 05/11/2012 | 2,697,395.92 | 628.88 |
| 3,850,000.00 | CNY | 598,988.72 | USD | 25/07/2013 | 598,988.72 | 610.47 |
| 32,347.71 | USD | 103,554.20 | PLN | 03/10/2012 | 32,347.71 | 26.96 |
| 12,446,644.78 | USD | 385,315,761.00 | THB | 19/12/2012 | 12,446,644.78 | (1,367.14) |
| 62,193,165.00 | THB | 2,021,227.33 | USD | 10/10/2012 | 2,021,227.33 | (1,855.82) |
| 10,003,313.35 | USD | 95,832,647,680.00 | IDR | 09/10/2012 | 10,003,313.35 | (1,922.23) |
| 54,550,736.00 | MYR | 17,783,599.00 | USD | 21/11/2012 | 17,783,599.00 | (3,434.48) |
| 1,516,296.07 | USD | 2,760,417,000.00 | COP | 13/11/2012 | 1,516,296.07 | (7,173.41) |
| 9,887,550.30 | USD | 20,294,197.00 | BRL | 21/12/2012 | 9,887,550.30 | (8,838.05) |
| 361,833,498.00 | HUF | 1,266,729.75 | EUR | 21/11/2012 | 1,632,954.58 | (9,017.05) |
| 4,038,076,438.00 | CLP | 8,501,213.55 | USD | 24/10/2012 | 8,501,213.55 | (23,156.53) |
| 42,325,588.00 | BRL | 20,663,868.27 | USD | 21/12/2012 | 20,663,868.27 | (23,955.50) |
| 45,150,795,836.00 | IDR | 4,694,493.76 | USD | 19/12/2012 | 4,694,493.76 | (27,262.44) |
| 148,475,685,738.00 | IDR | 15,548,766.98 | USD | 09/10/2012 | 15,548,766.98 | (47,429.50) |
| 8,981,592.00 | PLN | 2,857,921.26 | USD | 19/10/2012 | 2,857,921.26 | (60,337.59) |
| 18,356,332.70 | PLN | 5,800,283.67 | USD | 03/10/2012 | 5,800,283.67 | (71,008.94) |
| 13,156,889.74 | USD | 23,790,000.00 | TRY | 12/10/2012 | 13,156,889.74 | (72,359.42) |
| 42,056,070.00 | PLN | 10,193,517.08 | EUR | 23/11/2012 | 13,127,970.48 | (76,713.97) |
| 61,634,068.00 | ILS | 15,750,298.48 | USD | 28/11/2012 | 15,750,298.48 | (82,100.69) |
| 18,383,685,891.00 | COP | 10,232,781.54 | USD | 13/11/2012 | 10,232,781.54 | (86,856.37) |
| 6,483,243.85 | USD | 25,860,000.00 | ILS | 13/11/2012 | 6,483,243.85 | (95,268.38) |
| 2,246,198.73 | USD | 1,830,000.00 | EUR | 09/10/2012 | 2,246,198.73 | (108,253.05) |
| 65,575,065.00 | USD | 51,093,788.35 | EUR | 03/10/2012 | 65,575,065.00 | (157,749.88) |
| 6,120,830.65 | USD | 24,700,000.00 | ILS | 28/11/2012 | 6,120,830.65 | (158,237.05) |
| 22,150,719.61 | USD | 141,000,000.00 | CNY | 03/12/2012 | 22,150,719.61 | (159,699.96) |
| 8,138,312.94 | USD | 441,991,776.00 | INR | 09/11/2012 | 8,138,312.94 | (174,647.17) |
| 13,302,399.04 | USD | 415,338,261.00 | THB | 10/10/2012 | 13,302,399.04 | (183,363.41) |
| 8,613,464.50 | USD | 277,143,202.00 | RUB | 23/11/2012 | 8,613,464.50 | (191,553.62) |
| 28,350,890.90 | USD | 238,073,886.00 | ZAR | 28/11/2012 | 28,350,890.90 | (269,045.98) |
| 27,399,838.67 | USD | 13,247,000,000.00 | CLP | 26/11/2012 | 27,399,838.67 | (276,397.88) |
| 14,537,174.88 | USD | 16,600,000,000.00 | KRW | 23/11/2012 | 14,537,174.88 | (358,755.51) |
| 337,588,869.00 | CZK | 13,834,607.38 | EUR | 31/10/2012 | 17,235,262.12 | (569,797.71) |
| 71,593,052.89 | USD | 220,974,000.00 | MYR | 01/10/2012 | 71,593,052.89 | (703,364.58) |
| 66,952,132.28 | USD | 122,242,411.00 | TRY | 13/11/2012 | 66,952,132.28 | (723,566.12) |
| 22,396,502.11 | USD | 303,800,000.00 | MXN | 25/10/2012 | 22,396,502.11 | (1,171,146.51) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|---|-------------------------------|---------------------|-------------------------|---|
| 24,845,295.44 USD | 821,100,000.00 RUB | 11/10/2012 | 24,845,295.44 | (1,429,365.61) |
| | | | 1,367,614,907.39 | 5,890,490.14 |
| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
| Kontrakt terminowy futures na stopę procentową | | | | |
| (75) | US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012 | USD | 10,011,328.50 | (30,468.75) |
| | | | 10,011,328.50 | (30,468.75) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 5,463,647.46 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 808,026,401.94 | 92.60 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 5,463,647.46 | 0.63 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 107,877,309.08 | 12.36 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (48,756,997.16) | (5.59) |
| Aktywa netto ogółem | 872,610,361.32 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Liczba tytułów uczestnictwa

| | | | | | | |
|--|----------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 1,006,991,438.37 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 7,880,220 | |
| | 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) | 30/09/2012 | 864,258 | |
| | | | | 30/09/2011 | 2,673,947 | |
| | | | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 62.63 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 973 | |
| | 30/09/2011 USD | 58.99 | | 30/09/2011 | 5,805 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 48.83 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1,831,959 | |
| | 30/09/2011 EUR | 45.17 | | 30/09/2011 | 3,232,430 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 21,929.82 | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1,986,188 | |
| | 30/09/2011 PLN | 20,071.19 | | 30/09/2011 | 5,717,641 | |
| | 30/09/2010 PLN | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 60.52 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1,008,613 | |
| | 30/09/2011 USD | 57.26 | | 30/09/2011 | 1,032,505 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 46.02 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 16,008 | |
| | 30/09/2011 EUR | 42.84 | | 30/09/2011 | 31,170 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 57.02 | Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 25,167 | |
| | 30/09/2011 USD | 54.23 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 252.36 | Distribution I (USD) | 30/09/2012 | - | |
| | 30/09/2011 EUR | 235.67 | | 30/09/2011 | 1,500 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 USD | 5,105.41 | Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2,500 | |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 | 2,500 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | |
| Distribution I (USD) | 30/09/2012 USD | - | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 361,891 | |
| | 30/09/2011 USD | 50.95 | | 30/09/2011 | 432,274 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | |
| Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,022.28 | Distribution X (USD) | 30/09/2012 | 1,984 | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,743.78 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 45.58 | Dywidenda | Distribution I Hedged (EUR) | 16/07/2012 EUR | 37.95 |
| | 30/09/2011 USD | 44.19 | | Distribution I Hedged (EUR) | 16/04/2012 EUR | 57.05 |
| | 30/09/2010 USD | - | | Distribution I Hedged (EUR) | 13/01/2012 EUR | 1.40 |
| Distribution X (USD) | 30/09/2012 USD | 101.80 | | | | |
| | 30/09/2011 USD | - | | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

| | | |
|---|----------------|----------|
| Distribution I Hedged (EUR) | 13/10/2011 EUR | 4.00 |
| Distribution I Hedged (EUR) | 21/07/2011 EUR | 10.40 |
| Distribution P (USD) | 23/04/2012 USD | 1.10 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.88% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.94% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.93% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.35% |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.40% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.86% |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.91% |
| Capitalisation Z (USD) | 30/09/2012 | 0.16% |
| Distribution I (USD) | 30/09/2012 | 0.88% |
| Distribution I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.35% |
| Distribution X (USD) | 30/09/2012 | 1.80% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (88.78%) |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 809,425,939.49 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 458,033,233.08 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 351,392,706.41 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 9,611,271.01 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 9,611,271.01 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 168,109,155.59 |
| Depozyty zabezpieczające | | 866,059.70 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 40,515,591.77 |
| Aktywa ogółem | | 1,028,528,017.56 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (18,140,896.85) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (3,395,682.34) |
| Swapy walutowe | | (799,750.00) |
| Swapy procentowe | | (2,551,244.84) |
| Kontrakty terminowe futures | | (44,687.50) |
| Zobowiązania ogółem | | (21,536,579.19) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 1,006,991,438.37 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-------------------------|
| Zysk ogółem | | 50,092,214.60 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 47,909,385.56 |
| Odsetki bankowe | | 868,608.06 |
| Odsetki od swapów | | 1,314,220.98 |
| Koszty ogółem | | (17,313,990.43) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (10,439,807.02) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (2,802,051.58) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (281,921.46) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (203.50) |
| Odsetki od swapów | | (3,790,006.87) |
| Zysk z inwestycji netto | | 32,778,224.17 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (92,304,406.93) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (89,196,866.08) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (2,123,249.21) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 122,941,135.41 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 90,934,941.45 |
| Wynik działalności | | 63,029,778.81 |
| Subskrypcje | | 557,302,051.67 |
| Odkupy | | (1,231,447,550.31) |
| Podział zysku | | (785,624.52) |
| Aktywa netto na początek roku | | 1,618,892,782.72 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 1,006,991,438.37 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 60,500,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 15/05/2013 | TRY | 32,256,446.31 | 3.20 |
| 57,500,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2013 | TRY | 31,196,215.75 | 3.10 |
| 18,500,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 06/08/2014 | TRY | 10,931,443.53 | 1.09 |
| 27,000,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 12.080% 26/06/2013 | TRY | 15,337,491.65 | 1.52 |
| 61,566,053 | TURKEY GOVERNMENT BOND 4.000% 29/04/2015 | TRY | 36,893,000.94 | 3.67 |
| 15,500,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022 | TRY | 9,361,633.99 | 0.93 |
| | | | 135,976,232.17 | 13.51 |
| Węgry | | | | |
| 13,000,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013 | HUF | 58,572,403.69 | 5.82 |
| | | | 58,572,403.69 | 5.82 |
| Czechy | | | | |
| 400,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.700% 16/06/2013 | CZK | 20,891,140.92 | 2.07 |
| 188,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021 | CZK | 10,857,156.18 | 1.08 |
| 298,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024 | CZK | 19,835,985.90 | 1.97 |
| | | | 51,584,283.00 | 5.12 |
| Tajwan | | | | |
| 1,400,000,000 | TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.000% 20/07/2013 | TWD | 48,244,085.49 | 4.79 |
| | | | 48,244,085.49 | 4.79 |
| Izrael | | | | |
| 41,013,000 | ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 5.500% 31/01/2022 | ILS | 11,857,492.89 | 1.18 |
| | | | 11,857,492.89 | 1.18 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 7,300,000 | CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015 | USD | 7,113,996.00 | 0.71 |
| | | | 7,113,996.00 | 0.71 |
| Argentyna | | | | |
| 2,977,050 | ARGENTINA BONOS 10/09/2015 FRN | ARS | 809,110.31 | 0.08 |
| 140,398 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2038 FRN | ARS | 12,090.76 | 0.00 |
| | | | 821,201.07 | 0.08 |
| | | | 314,169,694.31 | 31.21 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Izrael | | | | |
| 60,500,000 | ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 03/10/2012 | ILS | 15,753,086.42 | 1.56 |
| 61,000,000 | ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 05/12/2012 | ILS | 15,518,816.62 | 1.54 |
| 61,000,000 | ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 06/02/2013 | ILS | 15,100,912.61 | 1.50 |
| 61,000,000 | ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 06/03/2013 | ILS | 15,024,593.74 | 1.49 |
| | | | 61,397,409.39 | 6.09 |
| Węgry | | | | |
| 2,700,000,000 | HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 07/11/2012 | HUF | 11,724,204.30 | 1.16 |
| 4,500,000,000 | HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 14/11/2012 | HUF | 19,842,427.50 | 1.98 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| 2,500,000,000 | HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 31/10/2012 | HUF | 10,280,770.39 | 1.02 |
| | | | 41,847,402.19 | 4.16 |
| Meksyk | | | | |
| 2,800,000,000 | MEXICO CETES ZCP 04/04/2013 | MXN | 20,661,682.85 | 2.05 |
| | | | 20,661,682.85 | 2.05 |
| | | | 123,906,494.43 | 12.30 |

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

| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
|---|--|-----|-----------------------|--------------|
| Turcja | | | | |
| 47,700,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 17/07/2013 | TRY | 25,125,648.25 | 2.49 |
| 39,500,000 | TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 10/04/2013 | TRY | 22,336,990.42 | 2.22 |
| | | | 47,462,638.67 | 4.71 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 175,613,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023 | ZAR | 22,451,917.14 | 2.23 |
| | | | 22,451,917.14 | 2.23 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 22,125,498 | CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2016 FRN EMTN | USD | 21,450,451.27 | 2.13 |
| | | | 21,450,451.27 | 2.13 |
| Niemcy | | | | |
| 6,900,000 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 13/01/2021 EMTN | USD | 6,360,351.00 | 0.63 |
| 7,000,000 | DEUTSCHE BANK 03/01/2021 FRN | USD | 6,499,780.00 | 0.65 |
| | | | 12,860,131.00 | 1.28 |
| Meksyk | | | | |
| 150,000,000 | MEXICAN BONOS 6.250% 16/06/2016 | MXN | 12,209,041.59 | 1.21 |
| | | | 12,209,041.59 | 1.21 |
| Peru | | | | |
| 21,787,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.910% 05/05/2015 | PEN | 9,650,890.01 | 0.96 |
| | | | 9,650,890.01 | 0.96 |
| Szwajcaria | | | | |
| 1,505,000 | UBS AG 04/04/2014 FRN | USD | 1,227,452.01 | 0.12 |
| | | | 1,227,452.01 | 0.12 |
| | | | 127,312,521.69 | 12.64 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Peru | | | | |
| 21,241,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.600% 12/08/2017 | PEN | 9,850,621.12 | 0.97 |
| | | | 9,850,621.12 | 0.97 |
| Szwajcaria | | | | |
| 2,400,000 | UBS AG 01/11/2013 FRN EMTN | USD | 1,912,605.79 | 0.19 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 6,850,000 | UBS AG 9.350% 04/09/2017 | USD | 4,787,790.17 | 0.48 |
| | | | 6,700,395.96 | 0.67 |
| | | | 16,551,017.08 | 1.64 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Meksyk | | | | |
| 2,100,000,000 | MEXICO CETES ZCP 07/02/2013 | MXN | 15,497,592.44 | 1.54 |
| 2,100,000,000 | MEXICO CETES ZCP 10/01/2013 | MXN | 15,550,763.93 | 1.54 |
| 3,000,000,000 | MEXICO CETES ZCP 13/12/2012 | MXN | 21,556,088.31 | 2.14 |
| 3,020,000,000 | MEXICO CETES ZCP 15/11/2012 | MXN | 22,362,407.39 | 2.23 |
| 2,950,000,000 | MEXICO CETES ZCP 18/10/2012 | MXN | 21,786,658.68 | 2.16 |
| 3,000,000,000 | MEXICO CETES ZCP 27/12/2012 | MXN | 21,520,867.72 | 2.14 |
| | | | 118,274,378.47 | 11.75 |
| Malezja | | | | |
| 30,000,000 | BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 05/03/2013 | MYR | 9,469,278.56 | 0.94 |
| 30,000,000 | BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 07/02/2013 | MYR | 9,485,411.81 | 0.94 |
| 30,000,000 | BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 07/03/2013 | MYR | 9,467,691.92 | 0.94 |
| 70,000,000 | BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 16/10/2012 | MYR | 22,597,928.85 | 2.25 |
| 65,000,000 | BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 27/12/2012 | MYR | 20,137,767.54 | 2.00 |
| 70,000,000 | BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 28/02/2013 | MYR | 22,093,704.88 | 2.19 |
| | | | 93,251,783.56 | 9.26 |
| Izrael | | | | |
| 60,300,000 | ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 31/10/2012 | ILS | 15,960,049.95 | 1.58 |
| | | | 15,960,049.95 | 1.58 |
| | | | 227,486,211.98 | 22.59 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 809,425,939.49 | 80.38 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Liczba | Nazwa | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|-----------------------|----------------------------------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|
| Swapy walutowe | | | | | |
| 30,000,000 | (P) TRY 5.640% / USD3M LIBOR (R) | 08/09/2013 | TRY | 30,000,000.00 | 412,029.21 |
| 45,000,000 | (P) TRY 6.100% / USD3M LIBOR (R) | 16/08/2014 | TRY | 45,000,000.00 | 318,315.30 |
| 100,000,000 | (P) TRY 6.750% / USD3M LIBOR (R) | 25/06/2014 | TRY | 100,000,000.00 | (378,482.34) |
| 97,000,000 | (P) TRY 6.600% / USD3M LIBOR (R) | 02/07/2014 | TRY | 97,000,000.00 | (1,151,612.17) |
| | | | | | (799,750.00) |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|-------------------------|------------------|---------------------|--------|---------------------|-----------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 5.350 | Floating | 18/01/2022 | ILS | 65,000,000.00 | 300,411.01 |
| Floating | 2.070 | 02/03/2022 | CZK | 131,500,000.00 | (324,575.68) |
| Floating | 2.310 | 21/03/2022 | CZK | 90,000,000.00 | (326,742.01) |
| Floating | 2.320 | 20/03/2022 | CZK | 90,000,000.00 | (326,844.48) |
| Floating | 2.330 | 22/03/2022 | CZK | 110,000,000.00 | (404,647.81) |
| Floating | 2.310 | 23/03/2022 | CZK | 410,000,000.00 | (1,468,845.87) |
| | | | | | (2,551,244.84) |

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|-------------------|-----|-------------------|-----|------------|----------------|--------------|
| 2,663,000,000.00 | INR | 47,424,468.45 | USD | 09/10/2012 | 47,424,468.45 | 2,996,813.39 |
| 1,211,100,000.00 | MXN | 91,361,002.80 | USD | 25/10/2012 | 91,361,002.80 | 2,591,529.26 |
| 100,099,964.13 | EUR | 126,511,123.19 | USD | 03/10/2012 | 126,511,123.19 | 2,268,766.21 |
| 2,350,000,000.00 | INR | 41,949,303.82 | USD | 09/11/2012 | 41,949,303.82 | 2,249,383.38 |
| 1,256,000,000.00 | RUB | 38,014,723.16 | USD | 11/10/2012 | 38,014,723.16 | 2,176,452.44 |
| 76,444,932.18 | EUR | 21,527,572,018.00 | HUF | 21/11/2012 | 98,346,405.26 | 1,926,407.72 |
| 261,800,000.00 | PLN | 62,099,099.61 | EUR | 19/10/2012 | 81,721,917.20 | 1,641,351.83 |
| 1,616,000,000.00 | RUB | 49,970,205.36 | USD | 08/11/2012 | 49,970,205.36 | 1,505,013.57 |
| 382,000,000.00 | ZAR | 44,870,949.32 | USD | 28/11/2012 | 44,870,949.32 | 1,050,995.63 |
| 668,317,000.00 | RUB | 20,515,436.07 | USD | 09/10/2012 | 20,515,436.07 | 877,108.58 |
| 390,474,158.00 | MYR | 126,902,536.78 | USD | 01/10/2012 | 126,902,536.78 | 849,518.84 |
| 108,800,000.00 | PLN | 25,749,000.82 | EUR | 09/10/2012 | 33,962,355.20 | 804,104.78 |
| 107,830,000.00 | SGD | 87,204,765.00 | USD | 14/11/2012 | 87,204,765.00 | 693,581.70 |
| 1,041,751,530.00 | RUB | 32,412,213.41 | USD | 23/11/2012 | 32,412,213.41 | 684,904.02 |
| 21,759,956.70 | EUR | 536,235,445.00 | CZK | 19/11/2012 | 27,994,184.30 | 633,979.33 |
| 20,794,707,000.00 | CLP | 42,902,958.75 | USD | 26/11/2012 | 42,902,958.75 | 542,291.50 |
| 437,300,000.00 | CNY | 68,679,993.19 | USD | 03/12/2012 | 68,679,993.19 | 513,953.51 |
| 24,909,151.90 | EUR | 620,000,000.00 | CZK | 31/10/2012 | 32,045,623.92 | 404,513.14 |
| 529,000,000.00 | TWD | 17,664,837.82 | USD | 23/10/2012 | 17,664,837.82 | 381,829.77 |
| 27,300,000,000.00 | KRW | 24,123,000.80 | USD | 23/11/2012 | 24,123,000.80 | 374,523.28 |
| 1,418,897,176.00 | INR | 26,132,949.07 | USD | 19/12/2012 | 26,132,949.07 | 366,204.47 |
| 796,000,000.00 | PHP | 18,755,890.67 | USD | 28/11/2012 | 18,755,890.67 | 301,167.98 |
| 89,720,000.00 | ARS | 18,695,561.58 | USD | 17/10/2012 | 18,695,561.58 | 259,265.21 |
| 72,300,000.00 | TRY | 39,949,615.44 | USD | 12/10/2012 | 39,949,615.44 | 255,290.56 |
| 26,700,000.00 | PEN | 10,015,003.75 | USD | 26/11/2012 | 10,015,003.75 | 230,190.22 |
| 66,600,000.00 | PEN | 25,398,520.33 | USD | 19/10/2012 | 25,398,520.33 | 221,229.50 |
| 25,239,437.96 | USD | 19,500,620.00 | EUR | 05/11/2012 | 25,239,437.96 | 143,213.08 |
| 31,700,000.00 | PLN | 7,607,573.98 | EUR | 08/10/2012 | 9,895,281.80 | 100,105.04 |
| 5,600,000.00 | TRY | 3,010,359.40 | USD | 13/11/2012 | 3,010,359.40 | 89,905.95 |
| 15,327,779.20 | USD | 478,477,039.00 | RUB | 08/11/2012 | 15,327,779.20 | 86,621.81 |
| 1,839,138.96 | USD | 34,404,000.00 | CZK | 31/10/2012 | 1,839,138.96 | 82,842.32 |
| 9,600,000.00 | BRL | 4,635,271.71 | USD | 29/10/2012 | 4,635,271.71 | 78,175.26 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|-------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---|
| 9,400,000.00 | PEN 3,533,834.59 | USD 20/11/2012 | 3,533,834.59 | 74,416.79 |
| 9,909,985.89 | USD 95,324,154,232.00 | IDR 19/12/2012 | 9,909,985.89 | 56,341.67 |
| 7,023,050.47 | EUR 31,800,000.00 | RON 12/10/2012 | 9,035,154.42 | 31,174.20 |
| 10,381,750.08 | USD 99,758,236,481.00 | IDR 21/11/2012 | 10,381,750.08 | 30,700.90 |
| 500,893,680.00 | CNY 77,979,700.23 | USD 25/07/2013 | 77,979,700.23 | 29,505.88 |
| 13,689,546.63 | USD 176,751,011.00 | MXN 30/11/2012 | 13,689,546.63 | 25,591.19 |
| 4,293,608.70 | EUR 17,676,657.00 | PLN 19/10/2012 | 5,523,727.59 | 18,744.09 |
| 130,326,971.00 | MXN 10,057,205.48 | USD 30/11/2012 | 10,057,205.48 | 17,882.14 |
| 3,770,000.00 | TRY 2,075,122.75 | USD 31/10/2012 | 2,075,122.75 | 15,884.31 |
| 6,706,355.79 | USD 8,207,787.00 | SGD 14/11/2012 | 6,706,355.79 | 15,723.24 |
| 5,966,474.69 | USD 57,000,000,000.00 | IDR 09/10/2012 | 5,966,474.69 | 15,491.99 |
| 34,404,000.00 | CZK 1,740,985.63 | USD 31/10/2012 | 1,740,985.63 | 15,311.01 |
| 9,854,153.09 | EUR 40,861,611.00 | PLN 23/11/2012 | 12,677,367.95 | 10,366.06 |
| 2,974,426.20 | USD 6,085,676.00 | BRL 21/12/2012 | 2,974,426.20 | 6,769.34 |
| 4,294,776.10 | EUR 1,236,335,478.00 | HUF 19/12/2012 | 5,525,229.45 | 6,138.13 |
| 2,104,191.70 | USD 65,032,780.00 | THB 19/12/2012 | 2,104,191.70 | 3,242.55 |
| 32,060,075.00 | MYR 10,447,785.64 | USD 21/11/2012 | 10,447,785.64 | 1,815.04 |
| 2,176,891.10 | EUR 9,960,990.00 | RON 07/12/2012 | 2,800,570.40 | 1,676.12 |
| 2,004,546.54 | USD 3,630,835,153.00 | COP 13/11/2012 | 2,004,546.54 | 694.76 |
| 27,216,098,356.00 | IDR 2,816,818.29 | USD 19/12/2012 | 2,816,818.29 | (3,494.09) |
| 1,518,908,103.00 | THB 49,075,914.22 | USD 19/12/2012 | 49,075,914.22 | (6,065.32) |
| 22,441,387.45 | EUR 92,600,000.00 | PLN 09/10/2012 | 28,870,844.96 | (7,198.15) |
| 179,644,623.00 | TWD 6,139,597.51 | USD 03/12/2012 | 6,139,597.51 | (10,104.03) |
| 3,865,758.38 | USD 207,787,992.00 | INR 19/12/2012 | 3,865,758.38 | (14,865.24) |
| 16,200,000.00 | RON 3,555,253.58 | EUR 07/12/2012 | 4,593,655.80 | (21,881.27) |
| 71,646,350.00 | BRL 34,963,731.85 | USD 21/12/2012 | 34,963,731.85 | (25,660.48) |
| 4,719,732,373.00 | CLP 9,936,278.68 | USD 24/10/2012 | 9,936,278.68 | (27,065.52) |
| 22,221,645.70 | USD 57,994,672.00 | PEN 26/11/2012 | 22,221,645.70 | (31,787.40) |
| 2,864,216.71 | USD 5,900,000.00 | BRL 29/10/2012 | 2,864,216.71 | (32,589.24) |
| 22,658,399.41 | USD 41,000,195.00 | TRY 13/11/2012 | 22,658,399.41 | (40,079.85) |
| 5,477,932.88 | USD 230,561,393.00 | PHP 28/11/2012 | 5,477,932.88 | (41,943.99) |
| 7,777,822.83 | USD 37,092,964.00 | ARS 17/10/2012 | 7,777,822.83 | (58,676.37) |
| 75,600,000.00 | RON 16,689,064.26 | EUR 12/10/2012 | 21,437,060.40 | (64,791.40) |
| 49,627,261.00 | MYR 16,210,657.01 | USD 19/12/2012 | 16,210,657.01 | (66,250.12) |
| 2,138,075.22 | USD 69,000,000.00 | RUB 11/10/2012 | 2,138,075.22 | (69,879.49) |
| 10,725,000.00 | PLN 3,412,669.55 | USD 19/10/2012 | 3,412,669.55 | (72,049.67) |
| 3,083,591.73 | USD 99,559,509.00 | RUB 23/11/2012 | 3,083,591.73 | (79,478.03) |
| 21,420,102.87 | PLN 6,772,957.71 | USD 03/10/2012 | 6,772,957.71 | (87,436.36) |
| 7,664,783.81 | USD 20,200,000.00 | PEN 20/11/2012 | 7,664,783.81 | (89,118.09) |
| 4,336,321.27 | EUR 18,200,000.00 | PLN 08/10/2012 | 5,578,677.31 | (97,915.86) |
| 23,063,173,243.00 | COP 12,834,420.43 | USD 13/11/2012 | 12,834,420.43 | (105,894.10) |
| 111,120,515.00 | ILS 28,381,917.09 | USD 28/11/2012 | 28,381,917.09 | (133,607.93) |
| 10,205,839.52 | USD 303,216,321.00 | TWD 23/10/2012 | 10,205,839.52 | (138,289.31) |
| 3,201,112.23 | USD 10,725,000.00 | PLN 19/10/2012 | 3,201,112.23 | (139,507.65) |
| 33,476,358.00 | PLN 8,186,599.95 | EUR 23/11/2012 | 10,449,779.06 | (154,548.43) |
| 58,784,602.22 | USD 181,275,127.00 | MYR 19/12/2012 | 58,784,602.22 | (186,603.33) |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w USD | Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD |
|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|---|
| 46,629,912.00 | USD 296,011,139.00 | CNY 03/12/2012 | 46,629,912.00 | (207,908.65) |
| 10,501,820.36 | USD 570,353,864.00 | INR 09/11/2012 | 10,501,820.36 | (225,367.74) |
| 26,289,118.25 | USD 12,710,000,000.00 | CLP 26/11/2012 | 26,289,118.25 | (265,193.41) |
| 384,900,000,000.00 | IDR 40,485,255.10 | USD 09/10/2012 | 40,485,255.10 | (300,461.43) |
| 20,708,273.08 | USD 82,600,000.00 | ILS 13/11/2012 | 20,708,273.08 | (304,298.85) |
| 47,892,798.14 | USD 402,058,610.00 | ZAR 28/11/2012 | 47,892,798.14 | (440,482.89) |
| 29,481,872.47 | USD 54,000,000.00 | TRY 31/10/2012 | 29,481,872.47 | (468,891.80) |
| 23,732,375.86 | USD 27,100,000,000.00 | KRW 23/11/2012 | 23,732,375.86 | (585,679.18) |
| 12,514,570.21 | USD 696,000,000.00 | INR 09/10/2012 | 12,514,570.21 | (663,504.20) |
| 429,700,056.00 | CZK 17,618,459.00 | EUR 31/10/2012 | 21,937,906.66 | (736,947.31) |
| 119,448,580.03 | USD 93,845,517.94 | EUR 03/10/2012 | 119,448,580.03 | (1,284,884.01) |
| 60,256,828.78 | USD 242,702,411.00 | ILS 28/11/2012 | 60,256,828.78 | (1,441,344.05) |
| 127,411,956.16 | USD 395,074,158.00 | MYR 01/10/2012 | 127,411,956.16 | (1,845,088.83) |
| 95,603,799.97 | USD 175,700,000.00 | TRY 12/10/2012 | 95,603,799.97 | (2,100,238.54) |
| 150,659,514.20 | USD 2,012,600,263.00 | MXN 25/10/2012 | 150,659,514.20 | (5,470,360.07) |
| | | | 2,753,580,117.10 | 9,611,271.01 |

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

Kontrakt terminowy futures na stopę procentową

| | | | | | |
|-------|--------------------|------------|-----|----------------------|--------------------|
| (110) | US 10YR NOTE (CBT) | 19/12/2012 | USD | 14,683,281.80 | (44,687.50) |
| | | | | 14,683,281.80 | (44,687.50) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 6,215,588.67**Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012**

| | % WAN | |
|---|-------------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 809,425,939.49 | 80.38 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 6,215,588.67 | 0.62 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 168,109,155.59 | 16.69 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 23,240,754.62 | 2.31 |
| Aktywa netto ogółem | 1,006,991,438.37 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------------------|-------------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 862,903,506.82 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 855,666,644.80 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 12,939 | |
| | | | | | 30/09/2011 - | |
| | | | | | 30/09/2010 - | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 479.99 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 74,350 | |
| | 30/09/2011 EUR | 446.29 | | 30/09/2011 | 89,595 | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 461.89 | Dywidenda | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 431.11 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 479.33 | Distribution P (EUR) | 23/04/2012 EUR | 26.45 | |
| | 30/09/2011 EUR | 445.85 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 127.22 | Oplaty bieżące w % * | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 118.62 | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.51% |
| | 30/09/2010 EUR | - | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 457.59 | Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.55% | |
| | 30/09/2011 EUR | 427.53 | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 0.80% | |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.00% | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,410.33 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.15% | |
| | 30/09/2011 EUR | - | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,075.87 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 54.19% | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,029.95 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 586,195 | | | | |
| | 30/09/2011 | 608,374 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 385,484 | | | | |
| | 30/09/2011 | 646,876 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 59,019 | | | | |
| | 30/09/2011 | 61,836 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 1,691,724 | | | | |
| | 30/09/2011 | 1,464,073 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 21,818 | | | | |
| | 30/09/2011 | 27,512 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 837,382,303.10 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 47,851,894.79 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 789,530,408.31 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 142,867.21 |
| Swapy procentowe | | 142,867.21 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,990,167.49 |
| Depozyty zabezpieczające | | 5,246,524.86 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 23,755,676.51 |
| Aktywa ogółem | | 868,517,539.17 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (2,142,211.70) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (3,471,820.65) |
| Swapy credit default | | (1,813,465.45) |
| Swapy total return | | (121,872.34) |
| Kontrakty terminowe futures | | (1,536,482.86) |
| Zobowiązania ogółem | | (5,614,032.35) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 862,903,506.82 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Zysk ogółem | | 44,955,689.99 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 27,085,537.78 |
| Odsetki bankowe | | 23,782.03 |
| Odsetki od swapów | | 17,844,148.58 |
| Pozostałe dochody | 11 | 2,221.60 |
| Koszty ogółem | | (10,068,399.84) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (4,235,303.79) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (1,332,311.26) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (206,506.85) |
| Odsetki od swapów | | (4,294,277.94) |
| Zysk z inwestycji netto | | 34,887,290.15 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 7,814,478.99 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (11,032,445.29) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 15,359.39 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 26,939,923.29 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (720,565.48) |
| Wynik działalności | | 57,904,041.05 |
| Subskrypcje | | 251,356,592.95 |
| Odkupy | | (299,863,128.80) |
| Podział zysku | | (2,160,643.18) |
| Aktywa netto na początek roku | | 855,666,644.80 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 862,903,506.82 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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

Niemcy

| | | | | |
|------------|--|-----|-----------------------|--------------|
| 9,150,000 | BUNDES obligation 2.250% 10/04/2015 | EUR | 9,656,727.18 | 1.12 |
| 9,500,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021 | EUR | 10,519,445.29 | 1.22 |
| 41,500,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021 | EUR | 48,479,885.00 | 5.62 |
| 17,800,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/07/2016 | EUR | 20,312,113.82 | 2.35 |
| 1,381,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040 | EUR | 2,110,941.40 | 0.24 |
| 12,000,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028 | EUR | 17,797,080.72 | 2.06 |
| 200,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016 | EUR | 242,373.99 | 0.03 |
| 8,000,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024 | EUR | 11,867,039.76 | 1.38 |
| 4,000,000 | DEUTSCHE POSTBANK AG 4.500% 27/05/2015 EMTN | EUR | 4,425,119.92 | 0.51 |
| 5,000,000 | HYPO REAL ESTATE BANK INTERNATIONAL AG 3.000% 12/10/2012 | EUR | 5,002,590.00 | 0.58 |
| 24,000,000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.500% 04/07/2015 | EUR | 26,100,000.00 | 3.02 |
| 400,000 | LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 4.750% 30/12/2015 EMTN | EUR | 450,903.99 | 0.05 |
| 1,000,000 | LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015 | EUR | 1,069,550.02 | 0.12 |
| 3,000,000 | LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN | EUR | 3,165,441.00 | 0.37 |
| 350,000 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012 EMTN | EUR | 350,627.90 | 0.04 |
| | | | 161,549,839.99 | 18.71 |

Włochy

| | | | | |
|------------|---|-----|----------------------|--------------|
| 600,000 | ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN | EUR | 633,810.01 | 0.07 |
| 1,000,000 | BANCO POPOLARE SC 4.750% 31/03/2016 EMTN | EUR | 1,017,200.01 | 0.12 |
| 1,500,000 | ENI SPA 4.000% 29/06/2020 EMTN | EUR | 1,596,015.02 | 0.18 |
| 900,000 | INTESA SANPAOLO SPA 28/05/2018 FRN EMTN | EUR | 837,000.00 | 0.10 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017 | EUR | 1,010,120.01 | 0.12 |
| 11,282,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016 | EUR | 11,472,440.61 | 1.33 |
| 2,610,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020 | EUR | 2,563,019.92 | 0.30 |
| 7,110,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/07/2014 | EUR | 7,341,075.00 | 0.85 |
| 13,280,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/08/2014 | EUR | 13,723,417.74 | 1.59 |
| 14,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 15/10/2012 | EUR | 14,015,959.72 | 1.62 |
| 7,600,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018 | EUR | 7,740,068.15 | 0.90 |
| 12,490,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021 | EUR | 12,459,774.57 | 1.44 |
| 14,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034 | EUR | 12,751,480.14 | 1.48 |
| 820,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033 | EUR | 820,065.57 | 0.10 |
| 5,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027 | EUR | 5,403,300.10 | 0.63 |
| 1,000,000 | LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018 | EUR | 1,059,999.92 | 0.12 |
| 700,000 | SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN | EUR | 731,906.04 | 0.08 |
| 900,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN | EUR | 965,070.10 | 0.11 |
| 1,200,000 | UNICREDIT SPA 4.875% 12/02/2013 EMTN | EUR | 1,212,720.00 | 0.14 |
| 1,620,000 | UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN | EUR | 1,773,657.13 | 0.21 |
| | | | 99,128,099.76 | 11.49 |

Francja

| | | | | |
|---------|--|-----|------------|------|
| 900,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN | EUR | 990,603.01 | 0.11 |
| 595,000 | AXA SA PERP FRN EMTN | EUR | 504,262.50 | 0.06 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|-------|--------|-----------------------------|----------|
|---------------------------------|-------|--------|-----------------------------|----------|

| | | | | |
|------------------|--|-----|----------------------|--------------|
| 3,100,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021 | EUR | 3,542,959.03 | 0.41 |
| 1,000,000 | CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019 | EUR | 1,148,870.01 | 0.13 |
| 3,000,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN | EUR | 3,187,710.33 | 0.37 |
| 700,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.728% 26/05/2021 EMTN | EUR | 780,388.01 | 0.09 |
| 200,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN | EUR | 218,233.99 | 0.03 |
| 2,000,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.375% 02/03/2013 | EUR | 2,040,688.00 | 0.24 |
| 800,000 | CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN | EUR | 693,200.02 | 0.08 |
| 1,000,000 | CREDIT LOGEMENT SA 29/03/2049 FRN | EUR | 539,000.00 | 0.06 |
| 2,000,000 | CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN | EUR | 2,180,399.94 | 0.25 |
| 24,000,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 20/02/2013 EMTN | EUR | 24,269,280.00 | 2.82 |
| 1,500,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN | EUR | 1,781,235.02 | 0.21 |
| 2,500,000 | DOMOS/MASTERDOMOS 31/12/2029 FRN | EUR | 2,507,580.00 | 0.29 |
| 4,200,000 | ELECTRA 23/11/2020 FRN | EUR | 4,246,200.00 | 0.49 |
| 15,600,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2014 | EUR | 16,549,259.84 | 1.92 |
| 1,273,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038 | EUR | 1,466,928.93 | 0.17 |
| 7,872,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019 | EUR | 9,250,151.35 | 1.07 |
| 9,170,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035 | EUR | 11,652,134.96 | 1.35 |
| 817,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029 | EUR | 1,100,490.87 | 0.13 |
| 570,000 | FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN | EUR | 882,029.42 | 0.10 |
| 900,000 | GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN | EUR | 1,148,202.10 | 0.13 |
| 600,000 | PERNOD-RICARD SA 5.000% 15/03/2017 | EUR | 675,828.00 | 0.08 |
| 1,288,000 | RCI BANQUE SA 4.375% 27/01/2015 EMTN | EUR | 1,339,365.53 | 0.16 |
| 800,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN | EUR | 875,567.99 | 0.10 |
| 806,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.000% 12/02/2016 EMTN | EUR | 879,434.66 | 0.10 |
| 350,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN | EUR | 410,837.01 | 0.05 |
| 32,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.375% 28/05/2018 EMTN | EUR | 37,217.60 | 0.00 |
| | | | 94,898,058.12 | 11.00 |
| Belgia | | | | |
| 2,000,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN | EUR | 2,259,600.22 | 0.26 |
| 8,500,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017 | EUR | 9,575,929.75 | 1.11 |
| 18,700,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018 | EUR | 21,257,224.07 | 2.46 |
| 24,000,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2013 | EUR | 24,975,119.04 | 2.90 |
| 600,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035 | EUR | 762,864.03 | 0.09 |
| | | | 58,830,737.11 | 6.82 |
| Hiszpania | | | | |
| 1,500,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016 | EUR | 1,282,440.03 | 0.15 |
| 3,000,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016 | EUR | 2,520,899.97 | 0.29 |
| 1,000,000 | AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025 | EUR | 665,859.99 | 0.08 |
| 1,500,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN | EUR | 1,530,855.11 | 0.18 |
| 12,000,000 | BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.250% 16/09/2014 | EUR | 12,151,319.28 | 1.41 |
| 2,600,000 | BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.000% 18/10/2012 | EUR | 2,598,567.40 | 0.30 |
| 1,400,000 | BBVA SENIOR FINANCE SAU 3.000% 22/08/2013 EMTN | EUR | 1,397,552.80 | 0.16 |
| 2,000,000 | CAIXABANK 3.250% 05/10/2015 | EUR | 1,935,160.06 | 0.22 |
| 700,000 | CAIXABANK 5.000% 22/02/2016 | EUR | 711,011.04 | 0.08 |
| 2,600,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025 | EUR | 1,729,753.97 | 0.20 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 300,000 | GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.000% 13/02/2018 EMTN | EUR | 295,869.00 | 0.03 | 1,500,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN | EUR | 1,835,940.06 | 0.21 |
| 600,000 | GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN | EUR | 624,107.99 | 0.07 | 782,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN | EUR | 849,150.39 | 0.10 |
| 8,652,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020 | EUR | 7,831,444.23 | 0.91 | 1,000,000 | NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN | EUR | 1,178,830.03 | 0.14 |
| 9,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025 | EUR | 7,646,849.64 | 0.89 | 5,000,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.875% 05/12/2013 EMTN | EUR | 5,203,649.90 | 0.59 |
| 5,801,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041 | EUR | 4,382,365.33 | 0.51 | 1,000,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN | EUR | 1,165,799.94 | 0.14 |
| 15,182 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014 | EUR | 15,559.28 | 0.00 | 1,500,000 | STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016 | EUR | 1,630,005.11 | 0.19 |
| 1,650,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021 | EUR | 1,609,129.55 | 0.19 | 500,000 | VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012 EMTN | EUR | 502,592.00 | 0.06 |
| 514,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN | EUR | 521,776.82 | 0.06 | | | | 25,384,032.50 | 2.94 |
| 1,000,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797% 21/02/2018 EMTN | EUR | 997,500.00 | 0.12 | | Irlandia | | | |
| 700,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN | EUR | 726,774.98 | 0.08 | 2,700,000 | AIB MORTGAGE BANK 3.750% 30/04/2013 EMTN | EUR | 2,698,488.00 | 0.31 |
| | | | 51,174,796.47 | 5.93 | 1,000,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN | EUR | 1,000,999.91 | 0.12 |
| | Holandia | | | | 800,000 | CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN | EUR | 827,896.00 | 0.10 |
| 3,500,000 | ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN | EUR | 3,898,930.11 | 0.45 | 300,000 | CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 6.625% 01/09/2042 FRN EMTN | EUR | 332,408.98 | 0.04 |
| 1,000,000 | ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN | EUR | 1,038,669.97 | 0.12 | 600,000 | CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN | EUR | 682,482.01 | 0.08 |
| 890,000 | ACHMEA BV 29/06/2049 FRN | EUR | 787,650.00 | 0.09 | 1,400,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN | EUR | 1,627,248.03 | 0.19 |
| 300,000 | ALLIANDER NV PERP FRN | EUR | 314,999.98 | 0.04 | 1,900,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN | EUR | 1,934,770.00 | 0.22 |
| 200,000 | ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN | EUR | 202,207.99 | 0.02 | 1,160,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN | EUR | 1,279,561.19 | 0.15 |
| 850,000 | ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN | EUR | 949,161.00 | 0.11 | 2,000,000 | GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021 | EUR | 2,289,479.98 | 0.27 |
| 485,000 | BASF FINANCE EUROPE NV 5.000% 26/09/2014 EMTN | EUR | 526,821.55 | 0.06 | 3,500,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025 | EUR | 3,508,504.86 | 0.41 |
| 575,000 | BMW FINANCE NV 4.875% 18/10/2012 EMTN | EUR | 576,035.00 | 0.07 | 4,250,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019 | EUR | 4,512,139.96 | 0.51 |
| 1,596,000 | BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN | EUR | 1,898,729.20 | 0.22 | | | | 20,693,978.92 | 2.40 |
| 500,000 | E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.528% 21/02/2023 EMTN | EUR | 617,299.96 | 0.07 | | Stany Zjednoczone | | | |
| 1,400,000 | ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN | EUR | 1,360,211.96 | 0.16 | 1,050,000 | BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN | EUR | 913,500.00 | 0.11 |
| 150,000 | ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN | EUR | 157,029.00 | 0.02 | 500,000 | BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016 | EUR | 584,744.99 | 0.07 |
| 3,000,000 | ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN | EUR | 3,299,789.88 | 0.38 | 868,000 | BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI PERP FRN | EUR | 842,567.60 | 0.10 |
| 600,000 | KONINKLIJKE KPN NV 3.750% 21/09/2020 EMTN | EUR | 635,039.93 | 0.07 | 1,000,000 | CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN | EUR | 1,021,268.00 | 0.12 |
| 600,000 | LANXESS FINANCE BV 4.125% 23/05/2018 EMTN | EUR | 664,050.02 | 0.08 | 800,000 | CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN | EUR | 925,152.04 | 0.11 |
| 9,280,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020 | EUR | 10,737,794.46 | 1.24 | 1,126,000 | CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN | EUR | 1,032,541.97 | 0.12 |
| 2,644,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018 | EUR | 3,094,141.24 | 0.36 | 250,000 | CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN | EUR | 220,625.00 | 0.03 |
| 4,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017 | EUR | 4,715,320.12 | 0.55 | 2,000,000 | CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN | EUR | 2,526,940.16 | 0.28 |
| 3,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028 | EUR | 4,281,480.09 | 0.50 | 920,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN | EUR | 851,000.00 | 0.10 |
| 2,065,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN | EUR | 2,145,803.33 | 0.25 | 1,102,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 16/10/2014 | EUR | 1,176,704.66 | 0.14 |
| 740,000 | SYNGENTA FINANCE NV 4.125% 22/04/2015 EMTN | EUR | 803,262.57 | 0.09 | 1,310,000 | HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN | EUR | 1,385,403.56 | 0.16 |
| 560,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN | EUR | 550,396.02 | 0.06 | 500,000 | HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN | EUR | 559,015.05 | 0.06 |
| | | | 43,254,823.38 | 5.01 | 1,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN | EUR | 953,500.00 | 0.11 |
| | Wielka Brytania | | | | 1,300,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN | EUR | 1,466,829.00 | 0.17 |
| 3,000,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN | EUR | 3,269,430.09 | 0.37 | 750,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019 | EUR | 763,087.46 | 0.09 |
| 1,140,000 | BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN | EUR | 1,094,400.00 | 0.13 | 920,919 | SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN | EUR | 902,739.98 | 0.10 |
| 900,000 | BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN | EUR | 992,592.02 | 0.12 | 600,000 | WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN | EUR | 606,420.00 | 0.07 |
| 1,800,000 | BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN | EUR | 1,923,371.93 | 0.22 | 900,000 | WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016 | EUR | 1,008,504.06 | 0.12 |
| 1,500,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN | EUR | 1,621,830.03 | 0.19 | | | | 17,740,543.53 | 2.06 |
| 500,000 | G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875% 02/05/2017 EMTN | EUR | 516,255.04 | 0.06 | | Austria | | | |
| 788,000 | HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN | EUR | 597,699.58 | 0.07 | 3,000,000 | ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN | EUR | 3,229,500.27 | 0.38 |
| 1,700,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN | EUR | 2,076,583.88 | 0.24 | 1,730,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.200% 20/02/2017 | EUR | 1,918,691.07 | 0.22 |
| 967,000 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN | EUR | 925,902.50 | 0.11 | 2,800,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015 | EUR | 3,053,036.08 | 0.35 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 2,670,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022 | EUR | 3,068,097.11 | 0.36 |
| 1,500,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037 | EUR | 1,853,715.02 | 0.21 |
| 1,480,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027 | EUR | 2,170,124.07 | 0.25 |
| | | | 15,293,163.62 | 1.77 |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 5,000,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN | EUR | 5,922,049.70 | 0.69 |
| | | | 5,922,049.70 | 0.69 |
| Luksemburg | | | | |
| 2,000,000 | GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN | EUR | 2,200,000.00 | 0.25 |
| 1,500,000 | NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN | EUR | 1,686,134.96 | 0.20 |
| | | | 3,886,134.96 | 0.45 |
| Węgry | | | | |
| 4,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017 | EUR | 3,774,160.00 | 0.44 |
| | | | 3,774,160.00 | 0.44 |
| Szwecja | | | | |
| 1,400,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 23/08/2022 EMTN | EUR | 1,408,918.13 | 0.16 |
| 850,000 | SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN | EUR | 918,747.92 | 0.11 |
| | | | 2,327,666.05 | 0.27 |
| Szwajcaria | | | | |
| 1,400,000 | UBS AG 3.500% 15/07/2015 EMTN | EUR | 1,488,662.11 | 0.17 |
| 709,000 | UBS AG/JERSEY 16/09/2019 FRN EMTN | EUR | 706,929.72 | 0.08 |
| | | | 2,195,591.83 | 0.25 |
| Dania | | | | |
| 600,000 | DANSKE BANK A/S 3.250% 07/10/2015 | EUR | 643,763.99 | 0.07 |
| 36,728 | DONG ENERGY A/S PERP FRN | EUR | 38,421.16 | 0.00 |
| 1,200,000 | TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN | EUR | 1,355,628.02 | 0.17 |
| | | | 2,037,813.17 | 0.24 |
| Jersey | | | | |
| 1,568,000 | HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN | EUR | 1,509,200.00 | 0.17 |
| | | | 1,509,200.00 | 0.17 |
| Brazylia | | | | |
| 1,200,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 1,291,560.06 | 0.15 |
| | | | 1,291,560.06 | 0.15 |
| Australia | | | | |
| 1,000,000 | TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN | EUR | 1,104,359.97 | 0.13 |
| | | | 1,104,359.97 | 0.13 |
| Bermudy | | | | |
| 700,000 | BACARDI LTD 7.750% 09/04/2014 EMTN | EUR | 770,924.03 | 0.09 |
| | | | 770,924.03 | 0.09 |
| Kajmany | | | | |
| 650,000 | HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016 | EUR | 729,690.07 | 0.08 |
| | | | 729,690.07 | 0.08 |
| | | | 613,497,223.24 | 71.09 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 47,485 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 47,851,894.79 | 5.55 |
| | | | 47,851,894.79 | 5.55 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 4,400,000 | EUROFIMA 4.375% 21/10/2019 EMTN | EUR | 5,138,980.26 | 0.60 |
| 7,100,000 | EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.625% 15/09/2017 EMTN | EUR | 7,244,130.43 | 0.84 |
| 14,800,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.500% 15/07/2015 | EUR | 15,652,480.30 | 1.81 |
| 24,000,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.125% 15/10/2015 EMTN | EUR | 25,899,598.32 | 2.99 |
| 2,000,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.625% 15/04/2020 EMTN | EUR | 2,411,479.94 | 0.28 |
| | | | 56,346,669.25 | 6.52 |
| Francja | | | | |
| 3,000,000 | BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN | EUR | 3,366,270.00 | 0.39 |
| 3,400,000 | CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN | EUR | 3,920,268.07 | 0.45 |
| 6,700,000 | CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021 CAISSE DE REFINANCEMENT DE | EUR | 7,891,126.00 | 0.92 |
| 1,500,000 | L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN | EUR | 1,661,970.06 | 0.19 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA 3.875% 13/02/2019 EMTN | EUR | 1,077,829.97 | 0.12 |
| 500,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 07/02/2019 EMTN | EUR | 546,549.99 | 0.06 |
| 700,000 | EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019 | EUR | 802,508.04 | 0.09 |
| 5,430,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017 | EUR | 5,452,805.89 | 0.63 |
| 9,150,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 25/07/2016 | EUR | 9,802,211.82 | 1.15 |
| 400,000 | NATIXIS 14/05/2019 FRN EMTN | EUR | 373,000.00 | 0.04 |
| 1,100,000 | PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016 | EUR | 1,213,079.99 | 0.14 |
| 800,000 | SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.125% 24/06/2022 EMTN | EUR | 908,839.97 | 0.11 |
| | | | 37,016,459.80 | 4.29 |
| Niemcy | | | | |
| 6,941,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022 | EUR | 7,161,307.62 | 0.83 |
| 11,700,000 | KFW 3.875% 21/01/2019 | EUR | 13,614,120.12 | 1.58 |
| 1,200,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN | EUR | 1,305,372.07 | 0.15 |
| | | | 22,080,799.81 | 2.56 |
| Włochy | | | | |
| 1,000,000 | ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN | EUR | 1,035,059.97 | 0.12 |
| 400,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 25/09/2019 EMTN | EUR | 410,884.00 | 0.05 |
| 800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN | EUR | 847,136.05 | 0.10 |
| 600,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 28/02/2017 EMTN | EUR | 620,718.02 | 0.07 |
| 9,800,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2022 | EUR | 9,862,034.29 | 1.14 |
| 1,000,000 | LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019 | EUR | 1,071,549.99 | 0.12 |
| 500,000 | TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018 EMTN | EUR | 508,580.02 | 0.06 |
| 800,000 | UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN | EUR | 838,920.04 | 0.10 |
| 750,000 | UNICREDIT SPA 4.375% 11/09/2015 EMTN | EUR | 768,877.49 | 0.09 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| 1,500,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN | EUR | 1,606,980.06 | 0.19 |
| | | | 17,570,739.93 | 2.04 |
| Holandia | | | | |
| 1,000,000 | CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN | EUR | 1,132,119.98 | 0.13 |
| 500,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN | EUR | 543,315.01 | 0.06 |
| 1,250,000 | ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN | EUR | 1,337,375.06 | 0.15 |
| 900,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.500% 21/09/2017 EMTN | EUR | 916,523.99 | 0.11 |
| 1,500,000 | ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN | EUR | 1,676,580.05 | 0.19 |
| 200,000 | LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN | EUR | 218,382.00 | 0.03 |
| 3,170,000 | NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.625% 23/08/2019 | EUR | 3,164,357.40 | 0.38 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 21/01/2019 EMTN | EUR | 1,073,649.98 | 0.12 |
| | | | 10,062,303.47 | 1.17 |
| Hiszpania | | | | |
| 1,300,000 | BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015 | EUR | 1,305,629.08 | 0.15 |
| 7,130,000 | INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.125% 25/01/2016 EMTN | EUR | 7,184,473.20 | 0.83 |
| 400,000 | SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL 3.381% 01/12/2015 EMTN | EUR | 390,440.00 | 0.05 |
| | | | 8,880,542.28 | 1.03 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 5,400,000 | BANK OF SCOTLAND PLC 3.875% 15/01/2014 EMTN | EUR | 5,629,769.84 | 0.65 |
| | | | 5,629,769.84 | 0.65 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,500,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.750% 24/03/2016 EMTN | EUR | 1,737,479.90 | 0.20 |
| 2,500,000 | WM COVERED BOND PROGRAM 4.375% 19/05/2014 EMTN | EUR | 2,635,099.80 | 0.31 |
| | | | 4,372,579.70 | 0.51 |
| Szwajcaria | | | | |
| 1,500,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNESEY 2.875% 18/10/2018 EMTN | EUR | 1,635,210.00 | 0.19 |
| 2,000,000 | UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019 | EUR | 2,313,979.80 | 0.27 |
| | | | 3,949,189.80 | 0.46 |
| Norwegia | | | | |
| 1,000,000 | DNB BANK ASA 4.750% 08/03/2022 EMTN | EUR | 1,055,579.99 | 0.12 |
| 2,000,000 | DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN | EUR | 2,129,260.10 | 0.25 |
| | | | 3,184,840.09 | 0.37 |
| Austria | | | | |
| 2,550,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019 | EUR | 2,647,894.22 | 0.31 |
| | | | 2,647,894.22 | 0.31 |
| Szwecja | | | | |
| 800,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN | EUR | 813,823.98 | 0.09 |
| 1,300,000 | TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN | EUR | 1,411,240.99 | 0.17 |
| | | | 2,225,064.97 | 0.26 |
| Belgia | | | | |
| 1,000,000 | EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN | EUR | 1,143,379.90 | 0.13 |
| | | | 1,143,379.90 | 0.13 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Finlandia | | | | |
| 600,000 | FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN | EUR | 630,660.01 | 0.07 |
| | | | 630,660.01 | 0.07 |
| Irlandia | | | | |
| 280,000 | WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN | EUR | 292,292.00 | 0.03 |
| | | | 292,292.00 | 0.03 |
| | | | 176,033,185.07 | 20.40 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 837,382,303.10 | 97.04 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Nazwa | Sprzedż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---|----------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 17 VERSION 1 | Sprzedż | 0.00 | 20/06/2017 | EUR | 5,800,000.00 | (297,564.42) |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 18 VERSION 1 | Sprzedż | 0.00 | 20/12/2017 | EUR | 30,000,000.00 | (530,860.20) |
| CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 17 VERSION 1 | Sprzedż | 0.00 | 20/06/2017 | EUR | 19,200,000.00 | (985,040.83) |
| | | | | | | (1,813,465.45) |
| Swapy procentowe | | | | | | |
| 1.155 | Floating | 12/03/2018 | EUR | 51,350,000.00 | 208,201.14 | |
| 1.165 | Floating | 12/03/2018 | EUR | 35,350,000.00 | 161,252.91 | |
| Floating | 0.578 | 12/03/2015 | EUR | 86,800,000.00 | (110,838.39) | |
| Floating | 0.560 | 12/03/2015 | EUR | 126,100,000.00 | (115,748.45) | |
| | | | | | | 142,867.21 |
| Swapy total return | | | | | | |
| 6,000,000 | BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR: LBEATREU INDEX | | 24/02/2013 | EUR | 6,000,000.00 | (5,997.20) |
| 130,000,000 | BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR: LBEATREU INDEX | | 04/10/2012 | EUR | 130,000,000.00 | (22,933.62) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| | | | | | |
|------------|---|------------|-----|---------------|-------------|
| 50,500,000 | BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR: LBEATREU INDEX | 28/12/2012 | EUR | 50,500,000.00 | (92,941.52) |
|------------|---|------------|-----|---------------|-------------|

(121,872.34)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-------|----------------------------------|-----|----------------|----------------|
| 43 | EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2012 | EUR | 5,726,740.00 | (59,435.03) |
| (943) | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 118,525,670.00 | (539,450.00) |
| (435) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 61,669,950.00 | (1,002,452.83) |
| 1,563 | EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012 | EUR | 173,055,360.00 | 64,855.00 |

358,977,720.00 (1,536,482.86)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (3,328,953.44)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 837,382,303.10 | 97.04 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (3,328,953.44) | (0.39) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,990,167.49 | 0.23 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 26,859,989.67 | 3.12 |
| Aktywa netto ogółem | 862,903,506.82 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 120,770,455.47 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,211.58 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,208.95 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 3,331 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 19,852 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.39% |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.08% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 38.95% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 117,432,892.89 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 734.64 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 117,432,158.25 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,207,430.39 |
| Depozyty zabezpieczające | | 85,435.74 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 2,067,005.63 |
| Aktywa ogółem | | 120,792,764.65 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (13,068.44) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (9,240.74) |
| Kontrakty terminowe futures | | (9,240.74) |
| Zobowiązania ogółem | | (22,309.18) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 120,770,455.47 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 19/03/2012 do dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 1,715,832.26 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 1,714,132.75 |
| Odsetki bankowe | | 199.51 |
| Pozostałe dochody | 11 | 1,500.00 |
| Koszty ogółem | | (48,543.44) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (3,886.51) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (36,733.70) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (7,923.23) |
| Zysk z inwestycji netto | | 1,667,288.82 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 75,297.71 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (98,522.45) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 2,641,998.30 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (9,240.74) |
| Wynik działalności | | 4,276,821.64 |
| Subskrypcje | | 116,493,633.83 |
| Aktywa netto na początek okresu | | - |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 120,770,455.47 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | 380,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 4.500% 22/02/2016 | EUR | 395,500.24 | 0.33 |
| | | | | | | | | 3,218,882.29 | 2.67 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | | | | | |
| Hiszpania | | | | | | | | | |
| 5,200,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016 | EUR | 4,445,792.10 | 3.68 | | | | | |
| 200,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021 | EUR | 147,862.00 | 0.12 | | | | | |
| 1,400,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN | EUR | 1,428,798.10 | 1.18 | | | | | |
| 2,100,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016 | EUR | 2,167,347.02 | 1.79 | | | | | |
| 3,200,000 | BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015 | EUR | 3,302,431.87 | 2.73 | | | | | |
| 4,100,000 | CAIXABANK 5.125% 27/04/2016 | EUR | 4,177,162.16 | 3.46 | | | | | |
| | | | 15,669,393.25 | 12.96 | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 08/06/2015 EMTN | EUR | 1,065,140.00 | 0.88 | | | | | |
| 700,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN | EUR | 762,867.02 | 0.63 | | | | | |
| 2,200,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018 | EUR | 2,500,014.20 | 2.07 | | | | | |
| 1,000,000 | BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 26/01/2015 EMTN | EUR | 1,092,330.02 | 0.90 | | | | | |
| 700,000 | BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN | EUR | 811,895.01 | 0.67 | | | | | |
| 1,900,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN | EUR | 2,167,291.87 | 1.79 | | | | | |
| 1,200,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN | EUR | 1,468,752.05 | 1.22 | | | | | |
| 1,400,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN | EUR | 1,546,930.14 | 1.28 | | | | | |
| 1,000,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.125% 15/01/2018 EMTN | EUR | 1,139,400.02 | 0.94 | | | | | |
| 1,100,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.875% 19/10/2020 EMTN | EUR | 1,242,746.89 | 1.03 | | | | | |
| | | | 13,797,367.22 | 11.41 | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 1,100,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 2.500% 09/06/2015 EMTN | EUR | 1,153,416.03 | 0.96 | | | | | |
| 1,100,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021 | EUR | 1,257,179.01 | 1.04 | | | | | |
| 400,000 | BPCE SFH SA 4.000% 23/03/2022 EMTN | EUR | 457,720.00 | 0.38 | | | | | |
| 700,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN | EUR | 743,799.08 | 0.62 | | | | | |
| 700,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN | EUR | 826,973.06 | 0.68 | | | | | |
| 600,000 | CIF EUROMORTGAGE SA 4.000% 25/10/2016 EMTN | EUR | 651,599.99 | 0.54 | | | | | |
| 1,400,000 | CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN | EUR | 1,526,279.96 | 1.26 | | | | | |
| 473,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 20/02/2013 EMTN | EUR | 478,307.06 | 0.40 | | | | | |
| 950,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN | EUR | 1,128,115.51 | 0.93 | | | | | |
| | | | 8,223,389.70 | 6.81 | | | | | |
| Irlandia | | | | | | | | | |
| 1,340,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.000% 05/07/2013 EMTN | EUR | 1,335,846.00 | 1.11 | | | | | |
| 2,400,000 | BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN | EUR | 2,402,399.78 | 1.99 | | | | | |
| | | | 3,738,245.78 | 3.10 | | | | | |
| Włochy | | | | | | | | | |
| 900,000 | BANCO POPOLARE SC 4.750% 31/03/2016 EMTN | EUR | 915,480.01 | 0.76 | | | | | |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017 | EUR | 1,010,120.01 | 0.84 | | | | | |
| 500,000 | UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN | EUR | 547,425.04 | 0.45 | | | | | |
| 350,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 3.125% 18/10/2015 EMTN | EUR | 350,356.99 | 0.29 | | | | | |
| | | | | | 380,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 4.500% 22/02/2016 | EUR | 395,500.24 | 0.33 |
| | | | | | | | | 3,218,882.29 | 2.67 |
| | | | | | Holandia | | | | |
| 1,600,000 | ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN | EUR | 1,782,368.05 | 1.48 | | | | | |
| 1,100,000 | ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN | EUR | 1,209,922.96 | 1.00 | | | | | |
| | | | 2,992,291.01 | 2.48 | | | | | |
| | | | | | Finlandia | | | | |
| 900,000 | NORDEA BANK FINLAND PLC 2.375% 17/07/2017 EMTN | EUR | 955,332.03 | 0.79 | | | | | |
| 416,000 | NORDEA BANK FINLAND PLC 2.500% 02/06/2014 EMTN | EUR | 430,468.50 | 0.36 | | | | | |
| 400,000 | OP MORTGAGE BANK 1.625% 23/05/2017 EMTN | EUR | 411,395.96 | 0.34 | | | | | |
| | | | 1,797,196.49 | 1.49 | | | | | |
| | | | | | Niemcy | | | | |
| 350,000 | DEUTSCHE BANK AG 1.750% 08/06/2022 | EUR | 350,892.49 | 0.29 | | | | | |
| 480,000 | LBBW 1.375% 01/06/2018 EMTN | EUR | 488,779.21 | 0.40 | | | | | |
| 800,000 | MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.750% 03/06/2022 EMTN | EUR | 801,607.97 | 0.67 | | | | | |
| | | | 1,641,279.67 | 1.36 | | | | | |
| | | | | | Australia | | | | |
| 650,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN | EUR | 702,806.05 | 0.58 | | | | | |
| 250,000 | WESTPAC BANKING CORP 2.125% 16/02/2016 EMTN | EUR | 260,914.98 | 0.22 | | | | | |
| | | | 963,721.03 | 0.80 | | | | | |
| | | | | | Nowa Zelandia | | | | |
| 850,000 | WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.500% 16/06/2016 EMTN | EUR | 926,279.06 | 0.77 | | | | | |
| | | | 926,279.06 | 0.77 | | | | | |
| | | | | | Norwegia | | | | |
| 700,000 | SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 2.750% 01/02/2019 EMTN | EUR | 753,227.92 | 0.62 | | | | | |
| | | | 753,227.92 | 0.62 | | | | | |
| | | | | | Szwecja | | | | |
| 500,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN | EUR | 537,975.01 | 0.45 | | | | | |
| | | | 537,975.01 | 0.45 | | | | | |
| | | | | | Portugalia | | | | |
| 350,000 | BANCO SANTANDER TOTTA SA 2.625% 15/04/2013 EMTN | EUR | 346,928.40 | 0.29 | | | | | |
| | | | 346,928.40 | 0.29 | | | | | |
| | | | 54,606,176.83 | 45.21 | | | | | |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | | | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | | | | | | |
| Luksemburg | | | | | | | | | |
| 0.73 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 734.64 | 0.00 | | | | | |
| | | | 734.64 | 0.00 | | | | | |
| | | | 734.64 | 0.00 | | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | | | | | |
| Francja | | | | | | | | | |
| 700,000 | BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF SA 3.625% 16/06/2014 EMTN | EUR | 736,665.99 | 0.61 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 300,000 | BPCE SFH SA 2.750% 16/02/2017 EMTN | EUR | 319,461.00 | 0.26 | 700,000 | ING BANK NV 4.000% 17/01/2020 | EUR | 804,468.03 | 0.67 |
| 700,000 | BPCE SFH SA 3.625% 12/05/2016 | EUR | 764,533.01 | 0.63 | 750,000 | ING BANK NV 5.250% 05/06/2018 EMTN | EUR | 905,160.08 | 0.75 |
| 700,000 | BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN | EUR | 785,463.00 | 0.65 | | | | 6,010,576.55 | 4.98 |
| 1,960,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN | EUR | 2,171,640.88 | 1.80 | | | | | |
| 350,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 13/09/2021 EMTN | EUR | 390,330.54 | 0.32 | | | | | |
| 350,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.900% 18/01/2021 | EUR | 398,825.02 | 0.33 | | | | | |
| 700,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN | EUR | 804,761.97 | 0.67 | | | | | |
| 700,000 | CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN | EUR | 845,026.01 | 0.70 | | | | | |
| 1,096,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.625% 16/04/2015 | EUR | 1,146,580.38 | 0.95 | | | | | |
| 200,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.500% 05/11/2020 EMTN | EUR | 218,202.00 | 0.18 | | | | | |
| 840,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.375% 15/04/2021 EMTN | EUR | 969,704.42 | 0.80 | | | | | |
| 700,000 | CIF EUROMORTGAGE SA 4.125% 19/12/2014 EMTN | EUR | 743,610.08 | 0.62 | | | | | |
| 900,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.500% 14/06/2018 | EUR | 996,416.91 | 0.83 | | | | | |
| 1,700,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.125% 15/09/2015 EMTN | EUR | 1,762,423.81 | 1.46 | | | | | |
| 1,100,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.625% 26/02/2018 EMTN | EUR | 1,160,764.02 | 0.96 | | | | | |
| 100,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.750% 18/05/2016 | EUR | 105,945.00 | 0.09 | | | | | |
| 1,400,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 26/01/2021 EMTN | EUR | 1,536,625.93 | 1.27 | | | | | |
| 500,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.875% 03/07/2017 EMTN | EUR | 559,210.02 | 0.46 | | | | | |
| 200,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.250% 06/02/2017 EMTN | EUR | 225,074.01 | 0.19 | | | | | |
| 600,000 | SOCIETE GENERALE SFH 2.875% 14/03/2019 EMTN | EUR | 642,900.05 | 0.53 | | | | | |
| 700,000 | SOCIETE GENERALE SFH 3.250% 06/06/2016 EMTN | EUR | 755,964.97 | 0.63 | | | | | |
| | | | 18,040,129.02 | 14.94 | | | | | |
| Hiszpania | | | | | Niemcy | | | | |
| 5,500,000 | AYT CEDULAS CAJAS VI FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 07/04/2014 | EUR | 5,208,554.78 | 4.32 | 240,000 | BAYERISCHE LANDESBANK 3.250% 08/06/2015 | EUR | 257,618.41 | 0.21 |
| 600,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020 | EUR | 539,550.02 | 0.45 | 1,500,000 | DEUTSCHE BANK AG 1.375% 07/09/2020 | EUR | 1,487,850.03 | 1.23 |
| 1,600,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.500% 30/05/2014 | EUR | 1,630,624.02 | 1.35 | 55,000 | DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.000% 22/10/2019 | EUR | 63,014.60 | 0.05 |
| 1,200,000 | BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015 | EUR | 1,182,480.01 | 0.98 | 1,000,000 | DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN | EUR | 1,160,140.08 | 0.96 |
| 200,000 | BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017 | EUR | 203,374.01 | 0.17 | 350,000 | EUROHYPO AG 3.750% 25/05/2016 EMTN | EUR | 385,374.51 | 0.32 |
| 700,000 | BANCO SANTANDER SA 3.125% 28/01/2015 | EUR | 703,143.04 | 0.58 | 276,000 | EUROHYPO AG 4.375% 02/07/2019 EMTN | EUR | 323,052.49 | 0.27 |
| 1,000,000 | BANCO SANTANDER SA 3.125% 28/09/2015 | EUR | 994,199.98 | 0.82 | 100,000 | HYPOTHEKENBANK IN ESSEN AG 3.875% 21/11/2016 | EUR | 111,442.01 | 0.09 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015 | EUR | 2,008,660.12 | 1.66 | 1,359,000 | LBBW 3.500% 09/02/2015 | EUR | 1,458,927.23 | 1.21 |
| 300,000 | BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026 | EUR | 257,778.01 | 0.21 | | | | 5,247,419.36 | 4.34 |
| 400,000 | BANKIA SA 3.000% 15/04/2013 | EUR | 390,376.80 | 0.32 | Irlandia | | | | |
| 1,100,000 | BANKIA SA 3.500% 14/12/2015 | EUR | 969,936.03 | 0.80 | 150,000 | DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN | EUR | 155,442.01 | 0.13 |
| 350,000 | BANKIA SA 3.625% 05/10/2016 | EUR | 298,483.49 | 0.25 | 3,500,000 | DEPFA ACS BANK 3.875% 15/07/2013 | EUR | 3,561,740.00 | 2.95 |
| 800,000 | BANKIA SA 4.000% 03/02/2025 | EUR | 576,000.00 | 0.48 | 150,000 | DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015 | EUR | 157,014.02 | 0.13 |
| 350,000 | BANKIA SA 4.125% 24/03/2036 | EUR | 238,451.49 | 0.20 | | | | 3,874,196.03 | 3.21 |
| 500,000 | BANKIA SA 4.250% 25/05/2018 | EUR | 416,880.00 | 0.35 | Norwegia | | | | |
| 350,000 | BANKIA SA 4.875% 31/03/2014 | EUR | 339,709.99 | 0.28 | 2,300,000 | DNB BOLIGKREDITT AS 2.375% 03/07/2017 EMTN | EUR | 2,444,325.05 | 2.03 |
| 1,100,000 | CEDULAS TDA 4.125% 29/11/2019 | EUR | 839,190.01 | 0.69 | 560,000 | DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN | EUR | 596,192.83 | 0.49 |
| 100,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 | EUR | 64,112.00 | 0.05 | 500,000 | SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN | EUR | 580,294.95 | 0.48 |
| | | | 16,861,503.80 | 13.96 | | | | 3,620,812.83 | 3.00 |
| Holandia | | | | | Szwajcaria | | | | |
| 500,000 | ABN AMRO BANK NV 1.875% 31/07/2019 EMTN | EUR | 507,145.01 | 0.42 | 500,000 | CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN | EUR | 545,070.00 | 0.45 |
| 1,700,000 | ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN | EUR | 1,995,884.98 | 1.65 | 1,300,000 | UBS AG/LONDON 2.250% 10/01/2017 | EUR | 1,376,088.96 | 1.15 |
| 1,400,000 | ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN | EUR | 1,405,123.96 | 1.16 | 850,000 | UBS AG/LONDON 3.000% 06/06/2016 EMTN | EUR | 921,289.58 | 0.76 |
| 350,000 | ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN | EUR | 392,794.49 | 0.33 | 200,000 | UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019 | EUR | 231,397.98 | 0.19 |
| | | | | | | | | 3,073,846.52 | 2.55 |
| | | | | | Włochy | | | | |
| | | | | | 400,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 25/09/2019 EMTN | EUR | 410,884.00 | 0.34 |
| | | | | | 550,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN | EUR | 582,406.03 | 0.48 |
| | | | | | 140,000 | UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN | EUR | 145,975.21 | 0.12 |
| | | | | | 1,400,000 | UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN | EUR | 1,499,848.06 | 1.25 |
| | | | | | | | | 2,639,113.30 | 2.19 |
| | | | | | Dania | | | | |
| | | | | | 800,000 | BANCO POPOLARE SC 3.625% 31/03/2017 | EUR | 769,143.98 | 0.64 |
| | | | | | 1,050,000 | DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018 | EUR | 1,160,932.61 | 0.95 |
| | | | | | 50,000 | DANSKE BANK A/S 4.500% 01/07/2016 EMTN | EUR | 56,405.00 | 0.05 |
| | | | | | | | | 1,986,481.59 | 1.64 |
| | | | | | Wielka Brytania | | | | |
| | | | | | 630,000 | ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 08/09/2016 EMTN | EUR | 686,038.43 | 0.57 |
| | | | | | 400,000 | BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN | EUR | 461,239.99 | 0.38 |
| | | | | | | | | 1,147,278.42 | 0.95 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Nowa Zelandia | | | | |
| 300,000 | BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 3.125% 23/11/2017 EMTN | EUR | 324,624.00 | 0.27 |
| | | | 324,624.00 | 0.27 |
| | | | 62,825,981.42 | 52.03 |

| | | |
|--|-----------------------|--------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 117,432,892.89 | 97.24 |
|--|-----------------------|--------------|

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|------|-----------------------------|-----|---------------------|-------------------|
| (6) | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 754,140.00 | 1,200.00 |
| (13) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 1,843,010.00 | (10,440.74) |
| | | | 2,597,150.00 | (9,240.74) |

| | |
|--|-------------------|
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (9,240.74) |
|--|-------------------|

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 117,432,892.89 | 97.24 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (9,240.74) | (0.01) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,207,430.39 | 1.00 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 2,139,372.93 | 1.77 |
| Aktywa netto ogółem | 120,770,455.47 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| Dane statystyczne | | | Opłaty bieżące w % * | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------|---------|
| | | | | | |
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 326,530,257.05 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.51% |
| | 30/09/2011 EUR | 29,288,034.98 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| | Capitalisation I (EUR) | 6,611.73 | | | |
| | Capitalisation P (EUR) | 6,125.47 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.00% |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 6,611.73 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.91% |
| | 30/09/2011 EUR | 6,125.47 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 323.63 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 223.20% |
| | 30/09/2011 EUR | 301.01 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 259.01 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,063.61 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 41,321 | | | |
| | 30/09/2011 | 1,905 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 167,733 | | | |
| | 30/09/2011 | 58,527 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 879 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 113 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Dywidenda | | | | | |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2012 EUR | 17.05 | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 336,430,843.37 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 13,956,505.24 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 322,474,338.13 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 13,466.46 |
| Kontrakty terminowe futures | | 13,466.46 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 2,523,784.64 |
| Depozyty zabezpieczające | | 870,275.81 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 11,045,014.29 |
| Aktywa ogółem | | 350,883,384.57 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (24,351,860.78) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,266.74) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (1,266.74) |
| Zobowiązania ogółem | | (24,353,127.52) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 326,530,257.05 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 6,130,852.66 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 6,128,085.90 |
| Odsetki bankowe | | 2,766.76 |
| Koszty ogółem | | (1,145,474.86) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (807,582.72) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (299,192.52) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (38,648.53) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (51.09) |
| Zysk z inwestycji netto | | 4,985,377.80 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 4,792,550.90 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (284,813.64) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (89,504.07) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 9,083,222.06 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 5,273.23 |
| Wynik działalności | | 18,492,106.28 |
| Subskrypcje | | 300,611,086.35 |
| Odkupy | | (21,859,265.56) |
| Podział zysku | | (1,705.00) |
| Aktywa netto na początek roku | | 29,288,034.98 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 326,530,257.05 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,100,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN | EUR | 4,512,747.04 | 1.38 | 1,300,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN | EUR | 1,497,314.01 | 0.46 | | | | | |
| 2,000,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN | EUR | 2,184,920.04 | 0.67 | 1,500,000 | EDP FINANCE BV 5.500% 18/02/2014 EMTN | EUR | 1,525,500.00 | 0.47 | | | | | |
| 1,400,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN | EUR | 1,560,776.01 | 0.48 | 900,000 | EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN | EUR | 888,750.00 | 0.27 | | | | | |
| 750,000 | CIE DE ST-GOBAIN 3.625% 15/06/2021 EMTN | EUR | 764,445.02 | 0.23 | 1,500,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015 EMTN | EUR | 1,578,660.05 | 0.48 | | | | | |
| 1,500,000 | CIE DE ST-GOBAIN 4.500% 30/09/2019 EMTN | EUR | 1,649,280.17 | 0.51 | 1,000,000 | E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 07/05/2020 EMTN | EUR | 1,274,150.01 | 0.39 | | | | | |
| 1,000,000 | CIE DE ST-GOBAIN 4.875% 31/05/2016 | EUR | 1,114,290.01 | 0.34 | 1,000,000 | HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.500% 31/10/2014 | EUR | 1,100,000.00 | 0.34 | | | | | |
| 3,350,000 | GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017 | EUR | 3,483,866.00 | 1.07 | 1,700,000 | HEINEKEN NV 5.000% 04/11/2013 | EUR | 1,778,029.93 | 0.54 | | | | | |
| 6,600,000 | GDF SUEZ 1.500% 20/07/2017 EMTN | EUR | 6,647,189.74 | 2.03 | 3,000,000 | HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014 | EUR | 3,278,310.00 | 1.01 | | | | | |
| 2,800,000 | GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN | EUR | 3,572,184.31 | 1.09 | 500,000 | KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021 | EUR | 506,074.98 | 0.15 | | | | | |
| 3,000,000 | PERNOD-RICARD SA 5.000% 15/03/2017 | EUR | 3,379,140.00 | 1.03 | 800,000 | KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016 | EUR | 926,400.02 | 0.28 | | | | | |
| 2,500,000 | PERNOD-RICARD SA 7.000% 15/01/2015 EMTN | EUR | 2,807,525.08 | 0.86 | 1,100,000 | LANXESS FINANCE BV 4.125% 23/05/2018 EMTN | EUR | 1,217,425.03 | 0.37 | | | | | |
| 5,650,000 | RCI BANQUE SA 3.250% 17/01/2014 EMTN | EUR | 5,746,501.60 | 1.76 | 2,000,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.125% 14/02/2013 | EUR | 2,026,640.00 | 0.62 | | | | | |
| 800,000 | RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015 | EUR | 855,903.99 | 0.26 | 450,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN | EUR | 442,282.52 | 0.14 | | | | | |
| 1,000,000 | RHODIA SA 7.000% 15/05/2018 | EUR | 1,117,499.92 | 0.34 | 4,395,000 | ZIGGO FINANCE BV 6.125% 15/11/2017 | EUR | 4,709,242.90 | 1.45 | | | | | |
| 1,100,000 | SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.875% 08/04/2014 | EUR | 1,164,042.07 | 0.36 | 33,213,973.66 10.17 | | | | | | | | | |
| 1,000,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.000% 12/02/2016 EMTN | EUR | 1,091,110.00 | 0.33 | Hiszpania | | | | | | | | | |
| 2,000,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN | EUR | 2,347,640.08 | 0.72 | 650,000 | GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018 EMTN | EUR | 622,576.49 | 0.19 | | | | | |
| 43,999,061.08 13.46 | | | | | 3,900,000 | GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN | EUR | 4,056,701.92 | 1.25 | | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,700,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN | EUR | 1,853,390.92 | 0.57 | 1,000,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 3.500% 13/10/2016 | EUR | 993,740.01 | 0.30 | | | | | |
| 1,000,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN | EUR | 1,177,070.01 | 0.36 | 1,500,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 4.125% 23/03/2020 EMTN | EUR | 1,441,230.02 | 0.44 | | | | | |
| 2,500,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN | EUR | 2,790,249.83 | 0.85 | 2,000,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 5.125% 09/05/2013 EMTN | EUR | 2,041,976.00 | 0.63 | | | | | |
| 3,200,000 | BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN | EUR | 3,419,327.87 | 1.05 | 1,100,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017 EMTN | EUR | 1,058,585.01 | 0.32 | | | | | |
| 2,000,000 | BG ENERGY CAPITAL PLC 3.375% 15/07/2013 EMTN | EUR | 2,042,516.00 | 0.63 | 1,000,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN | EUR | 1,015,130.00 | 0.31 | | | | | |
| 2,500,000 | FCE BANK PLC 4.750% 19/01/2015 EMTN | EUR | 2,652,499.95 | 0.81 | 2,900,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797% 21/02/2018 EMTN | EUR | 2,892,750.00 | 0.89 | | | | | |
| 4,300,000 | G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875% 02/05/2017 EMTN | EUR | 4,439,793.30 | 1.37 | 1,000,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN | EUR | 1,025,980.00 | 0.31 | | | | | |
| 1,800,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN | EUR | 2,020,823.96 | 0.62 | 1,700,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN | EUR | 1,765,024.95 | 0.54 | | | | | |
| 2,400,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN | EUR | 2,784,288.02 | 0.85 | 16,913,694.40 5.18 | | | | | | | | | |
| 2,500,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN | EUR | 3,053,799.83 | 0.94 | Niemcy | | | | | | | | | |
| 3,000,000 | NATIONAL GRID PLC 4.125% 21/03/2013 | EUR | 3,048,144.00 | 0.93 | 1,000,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028 | EUR | 1,372,380.07 | 0.42 | | | | | |
| 2,500,000 | NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN | EUR | 2,947,075.08 | 0.90 | 1,500,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034 | EUR | 2,169,749.91 | 0.66 | | | | | |
| 3,000,000 | TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN | EUR | 3,278,069.91 | 1.00 | 178,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040 | EUR | 272,083.69 | 0.08 | | | | | |
| 1,500,000 | TESCO PLC 5.875% 12/09/2016 | EUR | 1,763,910.03 | 0.54 | 500,000 | UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019 | EUR | 545,000.00 | 0.17 | | | | | |
| 2,900,000 | VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012 EMTN | EUR | 2,915,033.60 | 0.89 | 7,800,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 6.875% 15/01/2014 | EUR | 8,403,174.16 | 2.58 | | | | | |
| 40,185,992.31 12.31 | | | | | 2,000,000 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.250% 10/11/2014 EMTN | EUR | 2,058,820.04 | 0.63 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,688,000 | ALLIANDER NV PERP FRN | EUR | 1,772,399.86 | 0.54 | 150,000 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012 EMTN | EUR | 150,269.10 | 0.05 | | | | | |
| 2,000,000 | BASF FINANCE EUROPE NV 6.000% 04/12/2013 EMTN | EUR | 2,125,140.22 | 0.65 | 14,971,476.97 4.59 | | | | | | | | | |
| 2,000,000 | BMW FINANCE NV 4.000% 17/09/2014 | EUR | 2,130,720.22 | 0.66 | Włochy | | | | | | | | | |
| 1,500,000 | BMW FINANCE NV 5.000% 06/08/2018 EMTN | EUR | 1,772,670.02 | 0.54 | 800,000 | ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN | EUR | 845,080.02 | 0.26 | | | | | |
| 1,400,000 | BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.000% 07/07/2020 EMTN | EUR | 1,573,473.87 | 0.48 | 2,150,000 | ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN | EUR | 2,317,635.61 | 0.71 | | | | | |
| 1,000,000 | DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014 EMTN | EUR | 1,090,790.02 | 0.33 | 2,000,000 | LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018 | EUR | 2,119,999.84 | 0.65 | | | | | |
| | | | | | 4,000,000 | LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015 | EUR | 4,275,560.00 | 1.31 | | | | | |
| | | | | | 1,500,000 | PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015 | EUR | 1,555,902.00 | 0.48 | | | | | |
| | | | | | 1,800,000 | SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN | EUR | 1,882,044.11 | 0.58 | | | | | |
| | | | | | 600,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014 | EUR | 634,517.95 | 0.19 | | | | | |
| | | | | | 1,100,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN | EUR | 1,179,530.12 | 0.36 | | | | | |
| | | | | | 14,810,269.65 4.54 | | | | | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 2,100,000 | BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN | EUR | 2,099,118.00 | 0.64 | 850,000 | NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020 | USD | 700,349.79 | 0.21 |
| 1,000,000 | CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN | EUR | 1,021,268.00 | 0.31 | | | | 1,544,899.34 | 0.47 |
| 1,000,000 | CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN | EUR | 1,156,440.05 | 0.35 | Kanada | | | | |
| 1,500,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019 | EUR | 1,526,174.93 | 0.47 | 350,000 | XSTRATA CANADA FINANCIAL CORP 6.250% 27/05/2015 EMTN | EUR | 393,095.54 | 0.12 |
| 2,700,000 | ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN | EUR | 3,126,518.92 | 0.97 | 1,000,000 | XSTRATA FINANCE CANADA LTD 5.250% 13/06/2017 EMTN | EUR | 1,141,279.91 | 0.35 |
| 1,000,000 | TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015 | USD | 818,111.15 | 0.25 | | | | 1,534,375.45 | 0.47 |
| | | | 9,747,631.05 | 2.99 | Singapur | | | | |
| Australia | | | | | 1,600,000 | SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021 | USD | 1,420,082.39 | 0.43 |
| 1,850,000 | BHP BILLITON FINANCE LTD 2.250% 25/09/2020 EMTN | EUR | 1,847,262.00 | 0.57 | | | | 1,420,082.39 | 0.43 |
| 2,000,000 | BHP BILLITON FINANCE LTD 6.375% 04/04/2016 EMTN | EUR | 2,356,560.06 | 0.72 | 216,874,485.55 66.42 | | | | |
| 2,300,000 | TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN | EUR | 2,540,027.93 | 0.78 | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| | | | 6,743,849.99 | 2.07 | Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Bermudy | | | | | Luksemburg | | | | |
| 4,743,000 | BACARDI LTD 7.750% 09/04/2014 EMTN | EUR | 5,223,560.95 | 1.60 | 13,849 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 13,956,505.24 | 4.27 |
| | | | 5,223,560.95 | 1.60 | | | | 13,956,505.24 | 4.27 |
| Czechy | | | | | Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| 3,000,000 | CEZ AS 3.625% 27/05/2016 | EUR | 3,253,320.00 | 1.00 | Holandia | | | | |
| 1,500,000 | CEZ AS 4.500% 29/06/2020 EMTN | EUR | 1,736,309.97 | 0.53 | 1,500,000 | BASF FINANCE EUROPE NV 5.125% 09/06/2015 EMTN | EUR | 1,673,715.02 | 0.51 |
| | | | 4,989,629.97 | 1.53 | 2,000,000 | BMW FINANCE NV 3.250% 28/01/2016 EMTN | EUR | 2,139,440.00 | 0.66 |
| Austria | | | | | 1,800,000 | CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN | EUR | 2,037,815.96 | 0.62 |
| 3,800,000 | VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019 | EUR | 4,481,226.08 | 1.37 | 1,500,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN | EUR | 1,548,525.12 | 0.47 |
| | | | 4,481,226.08 | 1.37 | 600,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN | EUR | 611,304.06 | 0.19 |
| Wyspy Dziewicze | | | | | 2,125,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN | EUR | 2,309,088.79 | 0.71 |
| 5,100,000 | PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016 | USD | 4,209,595.10 | 1.29 | 1,500,000 | ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN | EUR | 1,604,850.08 | 0.49 |
| | | | 4,209,595.10 | 1.29 | 2,000,000 | E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.125% 07/05/2013 EMTN | EUR | 2,053,164.00 | 0.63 |
| Norwegia | | | | | 5,000,000 | E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 02/10/2017 EMTN | EUR | 6,002,749.65 | 1.84 |
| 3,800,000 | TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN | EUR | 3,897,887.85 | 1.19 | 1,260,000 | HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN | EUR | 1,336,721.36 | 0.41 |
| | | | 3,897,887.85 | 1.19 | 900,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.250% 11/10/2018 EMTN | EUR | 890,460.02 | 0.27 |
| Brazylia | | | | | 400,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.500% 21/09/2017 EMTN | EUR | 407,344.00 | 0.12 |
| 3,000,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 3,228,900.15 | 0.99 | 500,000 | KONINKLIJKE KPN NV 4.250% 01/03/2022 EMTN | EUR | 541,255.00 | 0.17 |
| | | | 3,228,900.15 | 0.99 | 3,800,000 | LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN | EUR | 4,149,258.08 | 1.27 |
| Belgia | | | | | 2,500,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 12/02/2016 EMTN | EUR | 2,543,725.03 | 0.78 |
| 1,000,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN | EUR | 1,129,800.11 | 0.35 | 1,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.375% 20/02/2018 EMTN | EUR | 1,009,940.03 | 0.31 |
| 1,000,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 7.375% 30/01/2013 | EUR | 1,022,284.00 | 0.31 | 1,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 19/02/2019 EMTN | EUR | 1,011,120.00 | 0.31 |
| | | | 2,152,084.11 | 0.66 | 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 21/01/2019 EMTN | EUR | 1,073,649.98 | 0.33 |
| Dania | | | | | 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 7.000% 09/02/2016 EMTN | EUR | 1,185,390.01 | 0.36 |
| 1,400,000 | CARLSBERG BREWERIES A/S 3.375% 13/10/2017 EMTN | EUR | 1,503,264.10 | 0.46 | | | | 34,129,516.19 | 10.45 |
| 400,000 | TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN | EUR | 451,876.01 | 0.14 | Włochy | | | | |
| | | | 1,955,140.11 | 0.60 | 370,000 | ATLANTIA SPA 4.375% 16/03/2020 EMTN | EUR | 378,265.83 | 0.12 |
| Meksyk | | | | | 3,000,000 | ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN | EUR | 3,105,179.91 | 0.95 |
| 1,500,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017 | EUR | 1,651,154.94 | 0.51 | 250,000 | ENEL SPA 4.750% 12/06/2018 EMTN | EUR | 260,674.99 | 0.08 |
| | | | 1,651,154.94 | 0.51 | 1,250,000 | LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019 | EUR | 1,339,437.49 | 0.41 |
| Hongkong | | | | | 2,000,000 | PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016 | EUR | 2,078,304.00 | 0.64 |
| 1,000,000 | HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 01/06/2022 EMTN | USD | 844,549.55 | 0.26 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 1,100,000 | SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN | EUR | 1,103,960.01 | 0.34 |
| 1,000,000 | SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN | EUR | 1,044,919.97 | 0.32 |
| 500,000 | SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN | EUR | 519,310.00 | 0.16 |
| 2,800,000 | TELECOM ITALIA SPA 4.500% 20/09/2017 EMTN | EUR | 2,856,196.11 | 0.87 |
| 1,000,000 | TELECOM ITALIA SPA 4.625% 15/06/2015 EMTN | EUR | 1,045,329.90 | 0.32 |
| 2,650,000 | TELECOM ITALIA SPA 6.125% 14/12/2018 EMTN | EUR | 2,848,485.13 | 0.87 |
| 1,000,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN | EUR | 1,060,120.01 | 0.32 |
| | | | 17,640,183.35 | 5.40 |
| Francja | | | | |
| 1,000,000 | CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN | EUR | 1,067,170.03 | 0.33 |
| 800,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN | EUR | 851,784.06 | 0.26 |
| 750,000 | EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017 | EUR | 823,372.48 | 0.25 |
| 1,100,000 | EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019 | EUR | 1,261,084.06 | 0.39 |
| 2,000,000 | GDF SUEZ 2.250% 01/06/2018 EMTN | EUR | 2,048,460.08 | 0.63 |
| 2,600,000 | PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016 | EUR | 2,867,279.97 | 0.87 |
| 1,000,000 | SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.125% 18/01/2018 | EUR | 1,108,860.02 | 0.34 |
| 1,000,000 | SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.125% 24/06/2022 EMTN | EUR | 1,136,049.96 | 0.35 |
| 1,000,000 | VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN | EUR | 1,058,369.98 | 0.32 |
| 1,000,000 | VIVENDI SA 4.750% 13/07/2021 EMTN | EUR | 1,109,260.10 | 0.34 |
| | | | 13,331,690.74 | 4.08 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,200,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 1.375% 15/07/2017 | USD | 944,156.08 | 0.29 |
| 800,000 | BMW US CAPITAL LLC 5.000% 28/05/2015 EMTN | EUR | 882,575.99 | 0.27 |
| 2,000,000 | CARGILL INC 6.250% 24/07/2015 EMTN | EUR | 2,288,099.98 | 0.70 |
| 2,000,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.875% 04/09/2015 | EUR | 2,287,600.10 | 0.70 |
| 1,550,000 | PROCTER & GAMBLE CO 2.000% 16/08/2022 | EUR | 1,529,369.48 | 0.47 |
| | | | 7,931,801.63 | 2.43 |
| Austria | | | | |
| 2,900,000 | OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN | EUR | 2,890,081.91 | 0.88 |
| 2,500,000 | TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016 | EUR | 2,858,474.93 | 0.88 |
| 1,500,000 | VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN | EUR | 1,524,375.00 | 0.47 |
| | | | 7,272,931.84 | 2.23 |
| Belgia | | | | |
| 2,200,000 | BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017 | EUR | 2,571,953.96 | 0.78 |
| 1,500,000 | EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN | EUR | 1,715,069.85 | 0.53 |
| 1,500,000 | TELENOR ASA 4.125% 26/03/2020 EMTN | EUR | 1,715,069.85 | 0.53 |
| | | | 6,002,093.66 | 1.84 |
| Finlandia | | | | |
| 2,000,000 | FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN | EUR | 2,102,200.02 | 0.64 |
| 2,500,000 | FORTUM OYJ 4.625% 20/03/2014 EMTN | EUR | 2,639,900.20 | 0.81 |
| | | | 4,742,100.22 | 1.45 |
| Irlandia | | | | |
| 3,550,000 | FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.375% 18/09/2014 EMTN | EUR | 3,587,985.00 | 1.10 |
| | | | 3,587,985.00 | 1.10 |
| Luksemburg | | | | |
| 2,500,000 | CIBA SPECIALTY CHEMICALS FINANCE LUXEMBOURG SA 4.875% 20/06/2018 | EUR | 2,944,249.73 | 0.90 |
| | | | 2,944,249.73 | 0.90 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Malezja | | | | |
| 3,500,000 | IOI INVESTMENT L BHD 4.375% 27/06/2022 EMTN | USD | 2,793,204.04 | 0.86 |
| | | | 2,793,204.04 | 0.86 |
| Kajmany | | | | |
| 1,000,000 | PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021 | USD | 875,842.21 | 0.27 |
| 1,000,000 | PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.875% 07/03/2022 EMTN | EUR | 1,141,179.89 | 0.35 |
| | | | 2,017,022.10 | 0.62 |
| Meksyk | | | | |
| 1,300,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN | EUR | 1,457,040.03 | 0.45 |
| | | | 1,457,040.03 | 0.45 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 1,200,000 | RENTOKIL INITIAL PLC 3.375% 24/09/2019 EMTN | EUR | 1,220,244.05 | 0.37 |
| | | | 1,220,244.05 | 0.37 |
| Hiszpania | | | | |
| 500,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 5.625% 09/05/2018 EMTN | EUR | 529,790.00 | 0.16 |
| | | | 529,790.00 | 0.16 |
| | | | 105,599,852.58 | 32.34 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 336,430,843.37 103.03

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|---------------|-------|-------------------|---------------------|---|
| 12,619,159.43 | EUR | 16,252,080.00 USD | 28/12/2012 | 12,619,159.43 (1,266.74) |
| | | | | 12,619,159.43 (1,266.74) |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--------|-------------------------------|--------|----------------------|---|
| 100 | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 12,569,000.00 | 33,500.00 |
| 25 | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 3,544,250.00 | 38,750.15 |
| (78) | US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012 | USD | 8,093,106.60 | (42,630.50) |
| (56) | US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2012 | USD | 5,425,135.92 | (16,153.19) |
| | | | 29,631,492.52 | 13,466.46 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 12,199.72

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|--|-----------------|--------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 336,430,843.37 | 103.03 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 12,199.72 | 0.00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2,523,784.64 | 0.77 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | (12,436,570.68) | (3.80) |
| Aktywa netto ogółem | 326,530,257.05 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Oplaty bieżące w % *

| | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|------------------------|------------|-------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 218,872,009.47 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.51% | |
| | 30/09/2011 EUR | 167,719,461.79 | | 30/09/2012 | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2012 | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% | |
| | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 6,139.82 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.00% |
| | | 30/09/2011 EUR | 5,813.79 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 114.16% | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 295.49 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 280.89 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 294.55 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 280.26 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,084.42 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,047.46 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 15,121 | | | | |
| | 30/09/2011 | 10,015 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 329,567 | | | | |
| | 30/09/2011 | 238,415 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 5,808 | | | | |
| | 30/09/2011 | 10,155 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 24,843 | | | | |
| | 30/09/2011 | 37,884 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2012 EUR | 16.65 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 216,131,634.06 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 216,131,634.06 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 37,781.87 |
| Swapy procentowe | | 37,781.87 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,388,202.76 |
| Depozyty zabezpieczające | | 893,530.33 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 810,545.80 |
| Aktywa ogółem | | 219,261,694.82 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (245,901.48) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (143,783.87) |
| Kontrakty terminowe futures | | (143,783.87) |
| Zobowiązania ogółem | | (389,685.35) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 218,872,009.47 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 6,364,006.00 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 6,232,897.47 |
| Odsetki bankowe | | 2,671.01 |
| Odsetki od swapów | | 128,437.52 |
| Koszty ogółem | | (1,592,511.90) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,045,169.48) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (341,225.66) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (69,260.60) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (233.21) |
| Odsetki od swapów | | (136,622.95) |
| Zysk z inwestycji netto | | 4,771,494.10 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | (7,958,529.15) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (1,035,430.82) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 14,721,142.49 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (158,602.74) |
| Wynik działalności | | 10,340,073.88 |
| Subskrypcje | | 125,384,253.11 |
| Odkupy | | (84,122,646.11) |
| Podział zysku | | (449,133.20) |
| Aktywa netto na początek roku | | 167,719,461.79 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 218,872,009.47 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 2,594,115 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2018 | EUR | 2,706,959.00 | 1.24 |
| 20,905,643 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/07/2017 | EUR | 22,966,103.45 | 10.48 |
| 16,151,804 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022 | EUR | 17,581,238.79 | 8.03 |
| 9,258,923 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019 | EUR | 10,394,993.02 | 4.75 |
| 12,772,687 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.600% 25/07/2015 | EUR | 13,872,415.57 | 6.34 |
| 9,067,700 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040 | EUR | 11,492,040.73 | 5.25 |
| 5,458,554 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027 | EUR | 6,469,914.89 | 2.96 |
| 11,116,402 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023 | EUR | 13,395,264.65 | 6.12 |
| 15,770,246 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020 | EUR | 18,726,536.28 | 8.56 |
| 10,945,161 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032 | EUR | 15,975,556.27 | 7.30 |
| 8,893,152 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029 | EUR | 13,035,404.34 | 5.96 |
| 10,799,326 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.450% 25/07/2016 | EUR | 11,505,148.67 | 5.26 |
| | | | 158,121,575.66 | 72.25 |
| Niemcy | | | | |
| 4,547,786 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023 | EUR | 4,820,653.48 | 2.20 |
| 6,216,748 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018 | EUR | 6,783,715.64 | 3.10 |
| 16,996,506 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016 | EUR | 18,644,146.74 | 8.52 |
| 23,393,901 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020 | EUR | 27,761,542.54 | 12.68 |
| | | | 58,010,058.40 | 26.50 |
| | | | 216,131,634.06 | 98.75 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 216,131,634.06 | 98.75 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|-------------------------|------------------|---------------------|--------|---------------------|---------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 1.155 | Floating | 12/03/2018 | EUR | 13,550,000.00 | 54,939.15 |
| 1.165 | Floating | 12/03/2018 | EUR | 9,350,000.00 | 42,651.05 |
| Floating | 0.578 | 12/03/2015 | EUR | 22,900,000.00 | (29,241.93) |
| Floating | 0.560 | 12/03/2015 | EUR | 33,300,000.00 | (30,566.40) |
| | | | | | 37,781.87 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|--|-------------------------------|--------|----------------------|---|
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| (198) | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 24,886,620.00 | (94,800.00) |
| (24) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 3,402,480.00 | (69,448.80) |
| 487 | EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012 | EUR | 53,920,640.00 | 20,464.93 |
| | | | 82,209,740.00 | (143,783.87) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | (106,002.00) |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 216,131,634.06 | 98.75 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (106,002.00) | (0.05) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,388,202.76 | 0.63 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 1,458,174.65 | 0.67 |
| Aktywa netto ogółem | 218,872,009.47 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 116.73% |
|--|----------------|---------------|---------------------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 23,863,128.34 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 22,712,957.52 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 261.00 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 260.88 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,278.09 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 5,263.91 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 258.59 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 258.89 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,028.86 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,028.42 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 3,986 | | | |
| | 30/09/2011 | 3,555 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 2,450 | | | |
| | 30/09/2011 | 2,937 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 37,747 | | | |
| | 30/09/2011 | 24,225 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 127 | | | |
| | 30/09/2011 | 52 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Opłaty bieżące w % * | | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.54% | | | |
| Capitalisation S (EUR) | 30/09/2012 | 0.32% | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 0.69% | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.49% | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 19,412,773.40 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 2,254,465.95 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 4,157,840.00 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 13,000,467.45 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 4,351,731.17 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 118,163.25 |
| Aktywa ogółem | | 23,882,667.82 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (19,539.48) |
| Zobowiązania ogółem | | (19,539.48) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 23,863,128.34 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 119,821.67 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 118,089.83 |
| Odsetki bankowe | | 1,731.84 |
| Koszty ogółem | | (102,278.71) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (62,285.99) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (37,884.55) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (2,103.74) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (4.43) |
| Zysk z inwestycji netto | | 17,542.96 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 4,663.92 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 7,031.61 |
| Wynik działalności | | 29,238.49 |
| Subskrypcje | | 10,158,944.81 |
| Odkupy | | (9,038,012.48) |
| Aktywa netto na początek roku | | 22,712,957.52 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 23,863,128.34 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 2,150,000 | SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 19/10/2012 | EUR | 2,148,280.00 | 9.00 |
| | | | 2,148,280.00 | 9.00 |
| Holandia | | | | |
| 2,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/01/2013 | EUR | 2,009,560.00 | 8.42 |
| | | | 2,009,560.00 | 8.42 |
| | | | 4,157,840.00 | 17.42 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Belgia | | | | |
| 4,500,000 | BELGIUM TREASURY BILL ZCP 13/12/2012 | EUR | 4,499,916.00 | 18.86 |
| | | | 4,499,916.00 | 18.86 |
| Francja | | | | |
| 2,000,000 | FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 10/01/2013 | EUR | 2,000,000.00 | 8.38 |
| 2,200,000 | FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 11/10/2012 | EUR | 2,200,000.00 | 9.22 |
| | | | 4,200,000.00 | 17.60 |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 800,000 | EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.400% 12/03/2013 EMTN | EUR | 801,432.00 | 3.36 |
| | | | 801,432.00 | 3.36 |
| | | | 9,501,348.00 | 39.82 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 1,815 | ING (L) LIQUID - EUR AC CAP | EUR | 2,254,465.95 | 9.45 |
| | | | 2,254,465.95 | 9.45 |
| | | | 2,254,465.95 | 9.45 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 2,000,000 | EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY TREASURY BILL ZCP 06/12/2012 | EUR | 1,999,914.45 | 8.38 |
| 1,500,000 | EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY TREASURY BILL ZCP 20/12/2012 | EUR | 1,499,205.00 | 6.28 |
| | | | 3,499,119.45 | 14.66 |
| | | | 3,499,119.45 | 14.66 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 19,412,773.40 | 81.35 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 19,412,773.40 | 81.35 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4,351,731.17 | 18.24 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 98,623.77 | 0.41 |
| Aktywa netto ogółem | 23,863,128.34 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 499,567,054.85 |
| | 30/09/2011 EUR | 402,531,889.85 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,623.84 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 318.39 |
| | 30/09/2011 EUR | 293.04 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 315.81 |
| | 30/09/2011 EUR | 290.99 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 3,654 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1,504,142 |
| | 30/09/2011 | 1,373,291 |
| | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 391 |
| | 30/09/2011 | 351 |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.51% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.00% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (30.58%) |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 442,989,901.25 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 13,055,514.19 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 429,934,387.06 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 210,642.55 |
| Swapy procentowe | | 210,642.55 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 48,366,859.75 |
| Depozyty zabezpieczające | | 2,064,886.39 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 13,609,051.79 |
| Aktywa ogółem | | 507,241,341.73 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (6,326,372.05) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,347,914.83) |
| Swapy credit default | | (1,072,331.64) |
| Kontrakty terminowe futures | | (275,583.19) |
| Zobowiązania ogółem | | (7,674,286.88) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 499,567,054.85 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 16,364,074.95 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 16,134,793.04 |
| Odsetki bankowe | | 12,238.03 |
| Odsetki od swapów | | 217,043.88 |
| Koszty ogółem | | (3,786,616.73) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (2,679,181.66) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (833,259.31) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (209,914.88) |
| Odsetki od swapów | | (64,260.88) |
| Zysk z inwestycji netto | | 12,577,458.22 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 1,023,717.72 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (596,577.29) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 1,304.13 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 19,950,395.46 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (158,903.09) |
| Wynik działalności | | 32,797,395.15 |
| Subskrypcje | | 298,236,771.10 |
| Odkupy | | (233,999,001.25) |
| Aktywa netto na początek roku | | 402,531,889.85 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 499,567,054.85 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | 854,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027 | EUR | 1,359,166.62 | 0.27 |
| | | | | | | | | 76,927,230.42 | 15.40 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | | Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| Francja | | | | | 10,930,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN | EUR | 12,640,545.22 | 2.53 |
| 700,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN | EUR | 851,487.04 | 0.17 | 2,696,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN | EUR | 3,193,169.20 | 0.64 |
| 670,000 | CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025 | EUR | 730,152.58 | 0.15 | 8,330,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.125% 15/04/2024 EMTN | EUR | 9,743,434.57 | 1.95 |
| 325,000 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 25/04/2055 EMTN | EUR | 324,889.51 | 0.07 | 9,733,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN | EUR | 11,816,640.35 | 2.37 |
| 3,740,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN | EUR | 4,441,212.64 | 0.89 | | | | 37,393,789.34 | 7.49 |
| 2,450,000 | EDF SA 4.625% 26/04/2030 EMTN | EUR | 2,770,852.02 | 0.55 | Holandia | | | | |
| 9,074,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055 | EUR | 10,570,211.04 | 2.12 | 1,918,000 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 06/06/2022 EMTN | EUR | 2,254,359.56 | 0.45 |
| 11,412,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038 | EUR | 13,150,505.11 | 2.62 | 1,000,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN | EUR | 1,151,780.01 | 0.23 |
| 9,810,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041 | EUR | 12,258,183.70 | 2.45 | 250,000 | KONINKLIJKE KPN NV 5.625% 30/09/2024 EMTN | EUR | 297,609.98 | 0.06 |
| 8,591,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035 | EUR | 10,916,411.28 | 2.19 | 4,711,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042 | EUR | 6,025,557.39 | 1.21 |
| 22,026,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029 | EUR | 29,668,802.84 | 5.93 | 5,437,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037 | EUR | 7,035,586.36 | 1.41 |
| 590,000 | FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN | EUR | 912,977.82 | 0.18 | 9,485,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028 | EUR | 13,536,612.88 | 2.70 |
| 1,000,000 | GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN | EUR | 1,275,780.11 | 0.26 | 900,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN | EUR | 884,565.04 | 0.18 |
| 800,000 | RESEAU FERRE DE FRANCE 4.375% 02/06/2022 EMTN | EUR | 932,616.02 | 0.19 | | | | 31,186,071.22 | 6.24 |
| 1,710,000 | RESEAU FERRE DE FRANCE 5.000% 10/10/2033 EMTN | EUR | 2,147,452.22 | 0.43 | Hiszpania | | | | |
| 1,082,000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN | EUR | 1,270,073.28 | 0.25 | 400,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021 | EUR | 295,724.00 | 0.06 |
| | | | 92,221,607.21 | 18.45 | 1,000,000 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027 | EUR | 700,700.00 | 0.14 |
| Włochy | | | | | 400,000 | AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025 | EUR | 266,344.00 | 0.05 |
| 400,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN | EUR | 402,596.62 | 0.08 | 700,000 | BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027 | EUR | 646,743.99 | 0.13 |
| 700,000 | ATLANTIA SPA 5.875% 09/06/2024 | EUR | 777,041.98 | 0.16 | 400,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025 | EUR | 266,116.00 | 0.05 |
| 200,000 | ENEL SPA 5.625% 21/06/2027 EMTN | EUR | 200,661.99 | 0.04 | 3,956,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037 | EUR | 2,814,219.32 | 0.56 |
| 9,966,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037 | EUR | 7,980,872.56 | 1.60 | 2,601,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025 | EUR | 2,209,939.55 | 0.44 |
| 5,135,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034 | EUR | 4,677,060.75 | 0.94 | 5,159,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041 | EUR | 3,897,366.45 | 0.78 |
| 3,849,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039 | EUR | 3,467,256.22 | 0.69 | 6,052,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040 | EUR | 4,695,323.16 | 0.94 |
| 15,255,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040 | EUR | 13,698,838.06 | 2.74 | 14,332,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029 | EUR | 13,665,705.03 | 2.75 |
| 16,288,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029 | EUR | 15,773,788.17 | 3.16 | | | | 29,458,181.50 | 5.90 |
| 2,003,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033 | EUR | 2,003,160.16 | 0.40 | Belgia | | | | |
| 24,751,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031 | EUR | 25,499,223.47 | 5.09 | 6,024,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041 | EUR | 7,015,971.78 | 1.40 |
| 14,261,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027 | EUR | 15,411,292.55 | 3.08 | 2,893,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035 | EUR | 3,678,276.06 | 0.74 |
| 200,000 | REPUBLIC OF ITALY 5.125% 31/07/2024 EMTN | EUR | 191,481.99 | 0.04 | 10,315,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028 | EUR | 13,523,171.82 | 2.71 |
| 1,200,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN | EUR | 1,286,760.13 | 0.26 | | | | 24,217,419.66 | 4.85 |
| 550,000 | UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN | EUR | 602,167.54 | 0.12 | Austria | | | | |
| | | | 91,972,202.19 | 18.40 | 6,221,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037 | EUR | 7,687,974.07 | 1.54 |
| Niemcy | | | | | 6,340,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027 | EUR | 9,296,342.32 | 1.86 |
| 6,644,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2042 | EUR | 8,170,990.65 | 1.64 | 1,200,000 | OEBB INFRASTRUKTUR AG 4.875% 27/06/2022 EMTN | EUR | 1,483,176.08 | 0.30 |
| 4,467,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037 | EUR | 5,984,350.65 | 1.20 | | | | 18,467,492.47 | 3.70 |
| 5,230,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2039 | EUR | 7,395,638.66 | 1.48 | Irlandia | | | | |
| 11,857,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028 | EUR | 16,272,310.49 | 3.26 | 500,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN | EUR | 638,459.97 | 0.13 |
| 5,578,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040 | EUR | 8,526,307.85 | 1.71 | | | | | |
| 13,884,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031 | EUR | 21,003,992.60 | 4.20 | | | | | |
| 5,112,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2030 | EUR | 8,214,472.90 | 1.64 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 300,000 | GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021 | EUR | 343,422.00 | 0.07 |
| 3,706,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025 | EUR | 3,715,005.43 | 0.74 |
| | | | 4,696,887.40 | 0.94 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 120,000 | CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN | EUR | 98,040.00 | 0.02 |
| 600,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024 | EUR | 614,490.01 | 0.12 |
| 1,150,000 | PROCTER & GAMBLE CO 4.875% 11/05/2027 | EUR | 1,453,485.08 | 0.30 |
| 410,000 | WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029 | EUR | 523,123.11 | 0.10 |
| | | | 2,689,138.20 | 0.54 |
| Finlandia | | | | |
| 2,033,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025 | EUR | 2,476,153.12 | 0.50 |
| | | | 2,476,153.12 | 0.50 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 700,000 | BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 08/06/2022 EMTN | EUR | 845,781.97 | 0.17 |
| 1,000,000 | HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN | EUR | 758,502.00 | 0.15 |
| 100,000 | VODAFONE GROUP PLC 5.375% 06/06/2022 | EUR | 126,825.00 | 0.03 |
| | | | 1,731,108.97 | 0.35 |
| Australia | | | | |
| 1,000,000 | TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN | EUR | 1,104,359.97 | 0.22 |
| | | | 1,104,359.97 | 0.22 |
| Luksemburg | | | | |
| 550,000 | TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750% 24/01/2033 EMTN | EUR | 584,396.95 | 0.12 |
| | | | 584,396.95 | 0.12 |
| | | | 415,126,038.62 | 83.10 |

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 |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Hiszpania | | | | |
| 700,000 | BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026 | EUR | 601,482.02 | 0.12 |
| 600,000 | BANKIA SA 4.000% 03/02/2025 | EUR | 432,000.00 | 0.09 |
| 700,000 | BANKIA SA 4.125% 24/03/2036 | EUR | 476,902.99 | 0.10 |
| 800,000 | CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 | EUR | 512,896.00 | 0.10 |
| 1,964,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024 | EUR | 1,737,648.98 | 0.34 |
| 3,440,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032 | EUR | 3,141,408.00 | 0.62 |
| | | | 6,902,337.99 | 1.37 |
| Niemcy | | | | |
| 2,148,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044 | EUR | 2,277,051.90 | 0.46 |
| | | | 2,277,051.90 | 0.46 |
| Francja | | | | |
| 1,620,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026 | EUR | 1,777,075.07 | 0.36 |
| | | | 1,777,075.07 | 0.36 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Belgia | | | | |
| 1,469,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026 | EUR | 1,733,258.50 | 0.35 |
| | | | 1,733,258.50 | 0.35 |
| Finlandia | | | | |
| 1,050,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028 | EUR | 1,121,914.49 | 0.22 |
| | | | 1,121,914.49 | 0.22 |
| Włochy | | | | |
| 500,000 | SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN | EUR | 519,310.00 | 0.10 |
| | | | 519,310.00 | 0.10 |
| Holandia | | | | |
| 450,000 | HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN | EUR | 477,400.49 | 0.10 |
| | | | 477,400.49 | 0.10 |
| | | | 14,808,348.44 | 2.96 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 10,511 | ING (L) LIQUID - EUR AC CAP | EUR | 13,055,514.19 | 2.61 |
| | | | 13,055,514.19 | 2.61 |
| | | | 13,055,514.19 | 2.61 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 442,989,901.25 | 88.67 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 17 VERSION 1 | Sprzedaż | 0.00 | 20/06/2017 | EUR | 3,450,000.00 | (176,999.52) |
| CDX ITRAXX EUROPE SERIES 18 VERSION 1 | Sprzedaż | 0.00 | 20/12/2017 | EUR | 17,400,000.00 | (307,898.92) |
| CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 17 VERSION 1 | Sprzedaż | 0.00 | 20/06/2017 | EUR | 11,450,000.00 | (587,433.20) |
| | | | | | | (1,072,331.64) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 2.614 | Floating | 29/02/2032 | EUR | 6,000,000.00 | 358,293.96 |
| 1.155 | Floating | 12/03/2018 | EUR | 30,200,000.00 | 122,447.41 |
| 1.165 | Floating | 12/03/2018 | EUR | 20,800,000.00 | 94,881.49 |
| Floating | 0.578 | 12/03/2015 | EUR | 51,000,000.00 | (65,123.94) |
| Floating | 0.560 | 12/03/2015 | EUR | 74,100,000.00 | (68,017.13) |
| 2.053 | Floating | 13/06/2042 | EUR | 4,000,000.00 | (231,839.24) |
| | | | | | 210,642.55 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|----------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| 81 | EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2012 | EUR | 10,787,580.00 | (111,959.01) |
| (440) | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 55,303,600.00 | (210,650.00) |
| 5 | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 708,850.00 | 1,511.00 |
| 1,083 | EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012 | EUR | 119,909,760.00 | 45,514.82 |
| | | | 186,709,790.00 | (275,583.19) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,137,272.28)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 442,989,901.25 | 88.67 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,137,272.28) | (0.23) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 48,366,859.75 | 9.68 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 9,347,566.13 | 1.88 |
| Aktywa netto ogółem | 499,567,054.85 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 91,223,620.77 |
| | 30/09/2011 EUR | 134,101,194.31 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,176.81 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 428.18 |
| | 30/09/2011 EUR | 410.19 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,226.65 |
| | 30/09/2011 EUR | 1,186.98 |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 27 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 194,317 |
| | 30/09/2011 | 305,937 |
| | 30/09/2010 | - |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 6,424 |
| | 30/09/2011 | 7,253 |
| | 30/09/2010 | - |
| Dywidenda | | |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2012 EUR | 12.10 |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.52% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.85% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 60.96% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 89,333,244.99 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 89,333,244.99 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 37,617.55 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 3,732,665.79 |
| Aktywa ogółem | | 93,103,528.33 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (1,879,907.56) |
| Zobowiązania ogółem | | (1,879,907.56) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 91,223,620.77 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|----------------------|
| Zysk ogółem | | 2,861,021.50 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 2,859,484.42 |
| Odsetki bankowe | | 1,537.08 |
| Koszty ogółem | | (969,911.98) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (686,302.63) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (229,230.80) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (54,353.68) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (24.87) |
| Zysk z inwestycji netto | | 1,891,109.52 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 1,337,424.34 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 207,063.99 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 1,554,924.50 |
| Wynik działalności | | 4,990,522.35 |
| Subskrypcje | | 25,701,571.66 |
| Odkupy | | (73,489,927.59) |
| Podział zysku | | (79,739.96) |
| Aktywa netto na początek roku | | 134,101,194.31 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 91,223,620.77 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 3.000% 31/01/2013 EMTN | EUR | 2,005,472.00 | 2.20 |
| 5,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/11/2013 | EUR | 5,018,199.55 | 5.50 |
| 6,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/03/2015 | EUR | 5,967,779.82 | 6.54 |
| 5,000,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 04/01/2014 | EUR | 5,065,249.65 | 5.55 |
| 3,750,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/07/2014 | EUR | 3,871,875.00 | 4.24 |
| | | | 21,928,576.02 | 24.03 |
| Francja | | | | |
| 2,000,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015 | EUR | 2,158,020.02 | 2.37 |
| 6,000,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.000% 12/07/2015 | EUR | 6,278,280.00 | 6.88 |
| 4,500,000 | UNEDIC 2.375% 31/03/2014 EMTN | EUR | 4,629,554.91 | 5.07 |
| | | | 13,065,854.93 | 14.32 |
| Holandia | | | | |
| 3,000,000 | BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 3.750% 14/03/2014 EMTN | EUR | 3,149,040.06 | 3.45 |
| 3,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015 | EUR | 3,178,409.73 | 3.48 |
| 3,500,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016 | EUR | 3,966,620.04 | 4.35 |
| | | | 10,294,069.83 | 11.28 |
| Hiszpania | | | | |
| 2,000,000 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.400% 30/04/2014 | EUR | 2,003,139.96 | 2.20 |
| 2,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 2.300% 30/04/2013 | EUR | 1,995,720.06 | 2.19 |
| 1,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 3.150% 31/01/2016 | EUR | 966,559.98 | 1.06 |
| 1,500,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 3.900% 31/10/2012 | EUR | 1,502,790.08 | 1.65 |
| 2,000,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014 | EUR | 2,049,759.82 | 2.24 |
| 1,500,000 | SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 19/10/2012 | EUR | 1,498,800.00 | 1.64 |
| | | | 10,016,769.90 | 10.98 |
| Belgia | | | | |
| 2,000,000 | BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2015 | EUR | 2,186,499.78 | 2.40 |
| 1,000,000 | FLEMISH COMMUNITY 3.750% 31/03/2014 | EUR | 1,042,109.99 | 1.14 |
| | | | 3,228,609.77 | 3.54 |
| Australia | | | | |
| 3,000,000 | ST GEORGE 6.500% 24/06/2013 | EUR | 3,130,080.00 | 3.43 |
| | | | 3,130,080.00 | 3.43 |
| Austria | | | | |
| 3,000,000 | KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.125% 08/07/2013 | EUR | 3,062,400.00 | 3.36 |
| | | | 3,062,400.00 | 3.36 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 306,973 | SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN | EUR | 300,913.32 | 0.33 |
| 2,289,962 | SLM STUDENT LOAN TRUST 15/12/2023 FRN | EUR | 2,131,797.66 | 2.34 |
| | | | 2,432,710.98 | 2.67 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---|--------|-----------------------------|---------------|
| Irlandia | | | | |
| 2,000,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 31/01/2013 | EUR | 2,030,955.84 | 2.23 |
| | | | 2,030,955.84 | 2.23 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 816,167 | GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN | EUR | 799,027.88 | 0.88 |
| | | | 799,027.88 | 0.88 |
| | | | 69,989,055.15 | 76.72 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Hiszpania | | | | |
| 4,500,000 | SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/07/2015 | EUR | 4,510,124.91 | 4.95 |
| | | | 4,510,124.91 | 4.95 |
| Luksemburg | | | | |
| 4,000,000 | LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 3.750% 04/12/2013 | EUR | 4,174,039.92 | 4.58 |
| | | | 4,174,039.92 | 4.58 |
| Włochy | | | | |
| 3,250,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 15/11/2014 | EUR | 3,479,384.97 | 3.81 |
| | | | 3,479,384.97 | 3.81 |
| Holandia | | | | |
| 3,000,000 | ALLIANZ FINANCE II BV 5.000% 06/03/2013 EMTN | EUR | 3,056,208.00 | 3.35 |
| | | | 3,056,208.00 | 3.35 |
| Francja | | | | |
| 2,000,000 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.250% 25/02/2016 | EUR | 2,119,640.04 | 2.32 |
| | | | 2,119,640.04 | 2.32 |
| Niemcy | | | | |
| 2,000,000 | FMS WERTMANAGEMENT AOR 20/01/2014 FRN EMTN | EUR | 2,004,792.00 | 2.20 |
| | | | 2,004,792.00 | 2.20 |
| | | | 19,344,189.84 | 21.21 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 89,333,244.99 | 97.93 |
| Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | | | | |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 89,333,244.99 | 97.93 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | | 37,617.55 | 0.04 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | | | 1,852,758.23 | 2.03 |
| Aktywa netto ogółem | | | 91,223,620.77 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| Aktywa netto | | | Dywidenda | | |
|---|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|---------|
| | 30/09/2012 EUR | 336,312,746.80 | Distribution P (EUR) | 23/04/2012 EUR | 55.05 |
| | 30/09/2011 EUR | 197,105,895.92 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,645,663.09 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.52% |
| | 30/09/2011 EUR | 1,453,567.78 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.01% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 0.91% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 149.08 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.26% |
| | 30/09/2011 EUR | 132.32 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.15% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.01% |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 121.73 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 107.94 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 145.06 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 136.12% |
| | 30/09/2011 EUR | 129.07 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,592.56 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,397.93 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 1,292.02 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 93 | | | |
| | 30/09/2011 | 44 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 444,326 | | | |
| | 30/09/2011 | 495,386 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 53,268 | | | |
| | 30/09/2011 | 59,642 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 29,434 | | | |
| | 30/09/2011 | 30,999 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 9,069 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 39,759 | | | |
| | 30/09/2011 | 44,303 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 329,290,372.50 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 4,760,994.18 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 324,529,378.32 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 13,120.59 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 2,362.81 |
| Kontrakty terminowe futures | | 10,757.78 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,448,019.77 |
| Depozyty zabezpieczające | | 548,606.01 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 15,536,036.07 |
| Aktywa ogółem | | 346,836,154.94 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (8,651,288.74) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,872,119.40) |
| Swapy credit default | | (1,030,745.16) |
| Swapy procentowe | | (841,374.24) |
| Zobowiązania ogółem | | (10,523,408.14) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 336,312,746.80 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 12,359,632.37 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 9,543,452.65 |
| Odsetki bankowe | | 5,043.63 |
| Odsetki od swapów | | 2,811,136.09 |
| Koszty ogółem | | (5,807,761.91) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,326,001.71) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (412,392.79) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (74,198.35) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (116.28) |
| Odsetki od swapów | | (3,995,052.78) |
| Zysk z inwestycji netto | | 6,551,870.46 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 4,774,806.86 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (2,000,228.21) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 113,923.42 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 17,678,556.89 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 1,268,089.28 |
| Wynik działalności | | 28,387,018.70 |
| Subskrypcje | | 238,074,801.23 |
| Odkupy | | (125,006,039.53) |
| Podział zysku | | (2,248,929.52) |
| Aktywa netto na początek roku | | 197,105,895.92 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 336,312,746.80 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | 2,784,950.08 | 0.83 | 1,500,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN | EUR | 1,684,019.97 | 0.50 |
| 2,800,000 | ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN | EUR | 2,908,275.92 | 0.86 | 2,350,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN | EUR | 2,870,571.84 | 0.85 |
| 1,760,000 | ACHMEA BV 29/06/2049 FRN | EUR | 1,557,600.00 | 0.46 | 1,495,000 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN | EUR | 1,431,462.50 | 0.43 |
| 1,500,000 | ACHMEA BV 7.375% 16/06/2014 EMTN | EUR | 1,649,550.02 | 0.49 | 200,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 05/03/2018 FRN EMTN | EUR | 189,000.00 | 0.06 |
| 1,500,000 | ALLIANDER NV PERP FRN | EUR | 1,574,999.88 | 0.47 | 1,525,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 4.125% 06/04/2016 | EUR | 1,689,944.03 | 0.50 |
| 2,000,000 | BMW FINANCE NV 4.000% 17/09/2014 | EUR | 2,130,720.22 | 0.63 | 2,000,000 | NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 6.625% 28/01/2014 EMTN | EUR | 2,153,719.94 | 0.64 |
| 600,000 | BMW FINANCE NV 8.875% 19/09/2013 EMTN | EUR | 647,651.96 | 0.19 | 700,000 | NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN | EUR | 825,181.02 | 0.25 |
| 950,000 | BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN | EUR | 1,130,195.95 | 0.34 | 2,750,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN | EUR | 3,038,612.78 | 0.91 |
| 1,000,000 | COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 05/05/2016 EMTN | EUR | 1,104,820.02 | 0.33 | 2,000,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN | EUR | 2,331,599.88 | 0.69 |
| 800,000 | DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014 EMTN | EUR | 872,632.02 | 0.26 | 1,150,000 | STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN | EUR | 1,229,660.52 | 0.37 |
| 200,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN | EUR | 230,356.00 | 0.07 | 1,000,000 | STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016 | EUR | 1,086,670.07 | 0.32 |
| 1,000,000 | EDP FINANCE BV 5.500% 18/02/2014 EMTN | EUR | 1,017,000.00 | 0.30 | 36,498,463.36 10.85 | | | | |
| 600,000 | EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN | EUR | 592,500.00 | 0.18 | Stany Zjednoczone | | | | |
| 500,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015 EMTN | EUR | 526,220.02 | 0.16 | 2,500,000 | BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN | EUR | 2,175,000.00 | 0.64 |
| 1,000,000 | E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.528% 21/02/2023 EMTN | EUR | 1,234,599.91 | 0.37 | 1,500,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.750% 03/04/2017 EMTN | EUR | 1,649,879.84 | 0.49 |
| 1,000,000 | E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 07/05/2020 EMTN | EUR | 1,274,150.01 | 0.38 | 1,000,000 | BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016 | EUR | 1,169,489.97 | 0.35 |
| 3,000,000 | FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN | EUR | 3,186,570.27 | 0.95 | 1,100,000 | BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI PERP FRN | EUR | 1,067,770.00 | 0.32 |
| 1,500,000 | HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014 | EUR | 1,639,155.00 | 0.49 | 1,037,000 | CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN | EUR | 950,928.97 | 0.28 |
| 1,200,000 | ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN | EUR | 1,165,895.96 | 0.35 | 1,000,000 | CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN | EUR | 816,999.97 | 0.24 |
| 700,000 | ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN | EUR | 732,801.98 | 0.22 | 250,000 | CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN | EUR | 220,625.00 | 0.07 |
| 1,600,000 | ING VERZEKERINGEN NV 21/06/2021 FRN | EUR | 1,536,000.00 | 0.46 | 1,210,000 | CITIGROUP INC 3.950% 10/10/2013 EMTN | EUR | 1,243,565.42 | 0.37 |
| 1,500,000 | KONINKLIJKE KPN NV 6.250% 04/02/2014 EMTN | EUR | 1,607,205.05 | 0.48 | 1,000,000 | CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN | EUR | 1,263,470.08 | 0.38 |
| 300,000 | LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN | EUR | 301,245.00 | 0.09 | 1,500,000 | CITIGROUP INC 7.375% 16/06/2014 EMTN | EUR | 1,648,739.90 | 0.49 |
| 2,700,000 | RABOBANK NEDERLAND NV 4.750% 15/01/2018 EMTN | EUR | 3,091,229.95 | 0.92 | 638,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.750% 12/10/2021 | EUR | 627,013.64 | 0.19 |
| 1,100,000 | SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV PERP FRN | EUR | 1,039,500.00 | 0.31 | 1,740,000 | HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN | EUR | 1,840,154.35 | 0.55 |
| 100,000 | TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN | EUR | 98,285.00 | 0.03 | 1,250,000 | JPMORGAN CHASE & CO 12/11/2019 FRN EMTN | EUR | 1,221,875.00 | 0.36 |
| 3,395,000 | ZIGGO FINANCE BV 6.125% 15/11/2017 | EUR | 3,637,742.81 | 1.07 | 5,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN | EUR | 4,767,500.00 | 1.41 |
| 39,271,853.03 11.69 | | | | | 2,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN | EUR | 2,154,980.02 | 0.64 |
| Wielka Brytania | | | | | 650,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN | EUR | 733,414.50 | 0.22 |
| 1,500,000 | ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.125% 30/06/2014 EMTN | EUR | 1,558,844.96 | 0.46 | 1,500,000 | MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN EMTN | EUR | 1,385,640.00 | 0.41 |
| 1,000,000 | ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.125% 03/03/2014 EMTN | EUR | 1,034,260.03 | 0.31 | 200,000 | MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN | EUR | 205,006.00 | 0.06 |
| 1,100,000 | ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018 | EUR | 1,250,007.10 | 0.37 | 1,300,000 | PFIZER INC 4.750% 03/06/2016 | EUR | 1,475,643.03 | 0.44 |
| 1,450,000 | BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN | EUR | 1,392,000.00 | 0.41 | 1,000,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019 | EUR | 1,017,449.95 | 0.30 |
| 700,000 | BARCLAYS BANK PLC 6.625% 30/03/2022 | EUR | 734,047.99 | 0.22 | 400,000 | TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015 | USD | 327,244.46 | 0.10 |
| 1,000,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN | EUR | 1,090,229.95 | 0.32 | 1,000,000 | WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN | EUR | 1,010,700.00 | 0.30 |
| 450,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN | EUR | 529,681.50 | 0.16 | 28,973,090.10 8.61 | | | | |
| 1,000,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN | EUR | 1,116,099.93 | 0.33 | Włochy | | | | |
| 1,500,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN | EUR | 1,621,830.03 | 0.48 | 350,000 | ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN | EUR | 377,289.52 | 0.11 |
| 2,000,000 | FCE BANK PLC 4.750% 19/01/2015 EMTN | EUR | 2,121,999.96 | 0.63 | 1,200,000 | ENI SPA 4.750% 14/11/2017 EMTN | EUR | 1,338,695.99 | 0.40 |
| 2,550,000 | G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875% 02/05/2017 EMTN | EUR | 2,632,900.68 | 0.78 | 650,000 | ENI SPA 5.000% 28/01/2016 EMTN | EUR | 714,662.04 | 0.21 |
| 1,810,000 | HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN | EUR | 1,372,888.62 | 0.41 | 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 11/04/2013 FRN EMTN | EUR | 994,596.00 | 0.30 |
| 1,500,000 | HSBC HOLDINGS PLC 29/06/2020 FRN | EUR | 1,513,230.06 | 0.45 | 1,350,000 | INTESA SANPAOLO SPA 15/03/2013 FRN EMTN | EUR | 1,343,344.50 | 0.40 |
| | | | | | 1,900,000 | INTESA SANPAOLO SPA 28/05/2018 FRN EMTN | EUR | 1,767,000.00 | 0.52 |
| | | | | | 700,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.375% 19/12/2013 EMTN | EUR | 723,100.02 | 0.22 |
| | | | | | 1,000,000 | LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018 | EUR | 1,059,999.92 | 0.32 |
| | | | | | 1,500,000 | LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015 | EUR | 1,603,335.00 | 0.47 |
| | | | | | 1,250,000 | PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015 | EUR | 1,296,585.00 | 0.39 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 1,250,000 | IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN | USD | 1,088,223.86 | 0.33 |
| | | | 3,057,038.05 | 0.91 |
| Meksyk | | | | |
| 2,000,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017 | EUR | 2,201,539.92 | 0.65 |
| | | | 2,201,539.92 | 0.65 |
| Nowa Zelandia | | | | |
| 2,000,000 | WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.875% 20/03/2017 EMTN | EUR | 2,197,999.88 | 0.65 |
| | | | 2,197,999.88 | 0.65 |
| Australia | | | | |
| 1,000,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN | EUR | 1,081,240.08 | 0.32 |
| 1,000,000 | TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN | EUR | 1,104,359.97 | 0.33 |
| | | | 2,185,600.05 | 0.65 |
| Czechy | | | | |
| 2,000,000 | CEZ AS 6.000% 18/07/2014 EMTN | EUR | 2,182,980.04 | 0.65 |
| | | | 2,182,980.04 | 0.65 |
| Hongkong | | | | |
| 1,500,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019 | USD | 1,495,968.13 | 0.44 |
| 800,000 | NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020 | USD | 659,152.74 | 0.20 |
| | | | 2,155,120.87 | 0.64 |
| Brazylia | | | | |
| 1,800,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 1,937,340.09 | 0.58 |
| | | | 1,937,340.09 | 0.58 |
| Wyspy Dziewicze | | | | |
| 2,120,000 | PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016 | USD | 1,749,870.91 | 0.52 |
| | | | 1,749,870.91 | 0.52 |
| Singapur | | | | |
| 1,880,000 | SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021 | USD | 1,668,596.81 | 0.50 |
| | | | 1,668,596.81 | 0.50 |
| Jersey | | | | |
| 1,500,000 | HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN | EUR | 1,443,750.00 | 0.43 |
| | | | 1,443,750.00 | 0.43 |
| Kanada | | | | |
| 1,430,000 | PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN | USD | 1,281,757.96 | 0.38 |
| | | | 1,281,757.96 | 0.38 |
| Portugalia | | | | |
| 1,000,000 | BANCO SANTANDER TOTTA SA 2.625% 15/04/2013 EMTN | EUR | 991,224.00 | 0.29 |
| | | | 991,224.00 | 0.29 |
| Austria | | | | |
| 400,000 | VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019 | EUR | 471,708.01 | 0.14 |
| | | | 471,708.01 | 0.14 |
| Dania | | | | |
| 50,000 | TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN | EUR | 56,484.50 | 0.02 |
| | | | 56,484.50 | 0.02 |
| | | | 238,792,544.10 | 71.00 |

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

Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Luksemburg

| | | | | |
|-------|----------------------------|-----|---------------------|-------------|
| 4,724 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 4,760,994.18 | 1.42 |
| | | | 4,760,994.18 | 1.42 |
| | | | 4,760,994.18 | 1.42 |

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Włochy

| | | | | |
|-----------|---|-----|----------------------|-------------|
| 370,000 | ATLANTIA SPA 4.375% 16/03/2020 EMTN | EUR | 378,265.83 | 0.11 |
| 1,800,000 | ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN | EUR | 1,863,107.95 | 0.55 |
| 250,000 | ENEL SPA 4.750% 12/06/2018 EMTN | EUR | 260,674.99 | 0.08 |
| 1,300,000 | ENI SPA 3.500% 29/01/2018 EMTN | EUR | 1,367,547.99 | 0.41 |
| 3,300,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN | EUR | 3,494,436.20 | 1.03 |
| 2,100,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 28/02/2017 EMTN | EUR | 2,172,513.06 | 0.65 |
| 1,250,000 | LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019 | EUR | 1,339,437.49 | 0.40 |
| 1,000,000 | PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016 | EUR | 1,039,152.00 | 0.31 |
| 1,400,000 | SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN | EUR | 1,405,040.01 | 0.42 |
| 500,000 | SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN | EUR | 519,310.00 | 0.15 |
| 1,150,000 | TELECOM ITALIA SPA 4.500% 20/09/2017 EMTN | EUR | 1,173,080.55 | 0.35 |
| 1,250,000 | TELECOM ITALIA SPA 6.125% 14/12/2018 EMTN | EUR | 1,343,625.06 | 0.40 |
| 500,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN | EUR | 536,150.06 | 0.16 |
| 290,000 | UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN | EUR | 302,377.21 | 0.09 |
| 500,000 | UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN | EUR | 524,325.03 | 0.16 |
| 1,550,000 | UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN | EUR | 1,583,635.09 | 0.47 |
| | | | 19,302,678.52 | 5.74 |

Holandia

| | | | | |
|-----------|--|-----|----------------------|-------------|
| 2,000,000 | CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN | EUR | 2,264,239.96 | 0.68 |
| 1,500,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN | EUR | 1,548,525.12 | 0.46 |
| 1,750,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.700% 15/01/2013 | USD | 1,372,078.90 | 0.41 |
| 1,000,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN | EUR | 1,086,630.02 | 0.32 |
| 1,300,000 | ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN | EUR | 1,390,870.07 | 0.41 |
| 750,000 | HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN | EUR | 795,667.48 | 0.24 |
| 600,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.500% 21/09/2017 EMTN | EUR | 611,015.99 | 0.18 |
| 1,000,000 | ING BANK NV 3.375% 03/03/2015 | EUR | 1,046,769.94 | 0.31 |
| 1,500,000 | ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN | EUR | 1,676,580.05 | 0.50 |
| 250,000 | LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN | EUR | 272,977.51 | 0.08 |
| 1,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 19/02/2019 EMTN | EUR | 1,011,120.00 | 0.30 |
| 300,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.500% 27/03/2014 EMTN | EUR | 317,048.97 | 0.09 |
| 500,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 21/01/2019 EMTN | EUR | 536,824.99 | 0.16 |
| | | | 13,930,349.00 | 4.14 |

Francja

| | | | | |
|-----------|---|-----|--------------|------|
| 500,000 | BNP PARIBAS SA PERP 5.945% FRN | GBP | 461,281.76 | 0.14 |
| 900,000 | CARREFOUR BANQUE SA 2.875% 25/09/2015 EMTN | EUR | 914,202.00 | 0.27 |
| 500,000 | CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN | EUR | 533,585.02 | 0.16 |
| 1,000,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN | EUR | 1,064,730.07 | 0.32 |
| 800,000 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN | EUR | 891,872.01 | 0.27 |
| 100,000 | CNP ASSURANCES 14/09/2040 FRN | EUR | 84,750.00 | 0.03 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 400,000 | CREDIT AGRICOLE SA 5.875% 11/06/2019 EMTN | EUR | 419,060.00 | 0.12 |
| 1,000,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.125% 15/09/2015 EMTN | EUR | 1,036,719.89 | 0.31 |
| 1,000,000 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 26/01/2021 EMTN | EUR | 1,097,589.95 | 0.33 |
| 800,000 | EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019 | EUR | 917,152.04 | 0.27 |
| 400,000 | NATIXIS 14/05/2019 FRN EMTN | EUR | 373,000.00 | 0.11 |
| 4,000,000 | PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016 | EUR | 4,411,199.96 | 1.30 |
| | | | 12,205,142.70 | 3.63 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 800,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 1.375% 15/07/2017 | USD | 629,437.39 | 0.19 |
| 700,000 | CARGILL INC 1.875% 04/09/2019 EMTN | EUR | 695,855.98 | 0.21 |
| 1,500,000 | CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN | EUR | 1,686,870.00 | 0.50 |
| 403,000 | GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN | EUR | 380,835.00 | 0.11 |
| 2,000,000 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.875% 04/09/2015 | EUR | 2,287,600.10 | 0.68 |
| 1,550,000 | PROCTER & GAMBLE CO 2.000% 16/08/2022 | EUR | 1,529,369.48 | 0.45 |
| | | | 7,209,967.95 | 2.14 |
| Irlandia | | | | |
| 2,200,000 | FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.375% 18/09/2014 EMTN | EUR | 2,223,540.00 | 0.66 |
| 2,000,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN | EUR | 2,132,339.94 | 0.63 |
| 1,660,000 | WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN | EUR | 1,732,873.98 | 0.52 |
| | | | 6,088,753.92 | 1.81 |
| Hiszpania | | | | |
| 300,000 | BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017 | EUR | 305,061.01 | 0.09 |
| 200,000 | BANCO SANTANDER SA 3.500% 06/02/2014 | EUR | 201,450.00 | 0.06 |
| 1,000,000 | BANCO SANTANDER SA 3.875% 27/05/2014 | EUR | 1,014,250.03 | 0.30 |
| 500,000 | BANKIA SA 3.000% 15/04/2013 | EUR | 487,971.00 | 0.15 |
| 1,250,000 | BANKIA SA 4.250% 21/02/2014 | EUR | 1,190,999.99 | 0.35 |
| 500,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 5.625% 09/05/2018 EMTN | EUR | 529,790.00 | 0.16 |
| 450,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 7.500% 25/11/2015 EMTN | EUR | 505,305.00 | 0.15 |
| 800,000 | SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL 3.381% 01/12/2015 EMTN | EUR | 780,880.01 | 0.23 |
| 700,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.811% 05/09/2017 EMTN | EUR | 737,695.01 | 0.22 |
| | | | 5,753,402.05 | 1.71 |
| Belgia | | | | |
| 500,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 8.625% 30/01/2017 EMTN | EUR | 655,550.01 | 0.19 |
| 2,200,000 | BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017 | EUR | 2,571,953.96 | 0.77 |
| 1,500,000 | EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN | EUR | 1,715,069.85 | 0.51 |
| | | | 4,942,573.82 | 1.47 |
| Austria | | | | |
| 1,100,000 | TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016 | EUR | 1,257,728.97 | 0.37 |
| 1,500,000 | VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN | EUR | 1,524,375.00 | 0.46 |
| | | | 2,782,103.97 | 0.83 |
| Szwecja | | | | |
| 2,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN | EUR | 2,034,559.94 | 0.61 |
| 500,000 | TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN | EUR | 542,785.00 | 0.16 |
| | | | 2,577,344.94 | 0.77 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Niemcy | | | | |
| 1,000,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022 | EUR | 1,059,239.96 | 0.32 |
| 900,000 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN | EUR | 979,029.05 | 0.29 |
| | | | 2,038,269.01 | 0.61 |
| Finlandia | | | | |
| 1,850,000 | FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN | EUR | 1,944,535.02 | 0.58 |
| | | | 1,944,535.02 | 0.58 |
| Luksemburg | | | | |
| 1,710,000 | NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN | EUR | 1,670,601.58 | 0.50 |
| | | | 1,670,601.58 | 0.50 |
| Malezja | | | | |
| 2,000,000 | IOI INVESTMENT L BHD 4.375% 27/06/2022 EMTN | USD | 1,596,116.60 | 0.47 |
| | | | 1,596,116.60 | 0.47 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 1,200,000 | RENTOKIL INITIAL PLC 3.375% 24/09/2019 EMTN | EUR | 1,220,244.05 | 0.36 |
| | | | 1,220,244.05 | 0.36 |
| Norwegia | | | | |
| 1,000,000 | DNB BANK ASA 4.750% 08/03/2022 EMTN | EUR | 1,055,579.99 | 0.31 |
| | | | 1,055,579.99 | 0.31 |
| Portugalia | | | | |
| 1,000,000 | BANCO ESPIRITO SANTO SA 25/02/2013 FRN EMTN | EUR | 981,250.00 | 0.29 |
| | | | 981,250.00 | 0.29 |
| Kajmany | | | | |
| 500,000 | PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021 | USD | 437,921.10 | 0.13 |
| | | | 437,921.10 | 0.13 |
| | | | 85,736,834.22 | 25.49 |

Portfel papierów wartościowych ogółem **329,290,372.50** **97.91**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy credit default | | | | | | |
| CDS ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC VAR 08/12/2020 | Sprzedaż | 0.00 | 20/06/2017 | EUR | 1,000,000.00 | 38,587.08 |
| CDS CREDIT AGRICOLE (LONDON) 5.065% 10/08/2022 | Sprzedaż | 0.00 | 20/09/2017 | EUR | 1,000,000.00 | 32,516.24 |
| CDS ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC VAR 08/12/2020 | Sprzedaż | 0.00 | 20/06/2017 | EUR | 500,000.00 | 19,293.54 |
| CDS DAIMLER FINANCE NA LLC 6.500% 15/11/2013 | Kupno | 1.000 | 20/12/2017 | EUR | 1,500,000.00 | 14,157.24 |
| CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014 | Sprzedaż | 0.00 | 20/12/2016 | EUR | 1,400,000.00 | 255.78 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| CDS HSBC BANK PLC 4.000% | Sprzedaż | 0.00 | 20/09/2017 | EUR | 500,000.00 | (6,018.87) |
| 15/01/2021 CDS SKANDINAVISKA ENSKILDA 5.500% | Sprzedaż | 0.00 | 20/06/2017 | EUR | 750,000.00 | (6,194.68) |
| 06/05/2014 CDS UBS AG LONDON 6.000% | Sprzedaż | 0.00 | 20/09/2017 | EUR | 500,000.00 | (12,455.75) |
| 18/04/2018 CDS BARCLAYS BANK PLC VAR | Sprzedaż | 0.00 | 20/09/2017 | EUR | 500,000.00 | (20,814.18) |
| 27/10/2015 CDS CREDIT SUISSE GP FIN (GRN) VAR | Sprzedaż | 0.00 | 20/09/2017 | EUR | 1,500,000.00 | (25,019.38) |
| 29/07/2019 CDS BARCLAYS BANK PLC VAR | Sprzedaż | 0.00 | 20/09/2017 | EUR | 1,000,000.00 | (41,628.37) |
| 27/10/2015 CDS UBS AG LONDON 6.000% | Sprzedaż | 0.00 | 20/09/2017 | EUR | 2,000,000.00 | (49,823.00) |
| 18/04/2018 CDS BARCLAYS BANK PLC VAR | Sprzedaż | 0.00 | 20/09/2017 | EUR | 1,500,000.00 | (62,442.55) |
| 27/10/2015 CDS SOCIETE GENERALE 5.250% | Sprzedaż | 0.00 | 20/12/2016 | EUR | 1,500,000.00 | (67,748.07) |
| 28/03/2013 CDS SOCIETE GENERALE 5.250% | Sprzedaż | 0.00 | 20/03/2017 | EUR | 1,600,000.00 | (80,458.94) |
| 28/03/2013 CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 18 VERSION 1 | Sprzedaż | 0.00 | 20/12/2017 | EUR | 6,500,000.00 | (322,792.21) |
| CDX ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 18 VERSION 1 | Kupno | 5.000 | 20/12/2017 | EUR | 6,000,000.00 | (440,159.04) |
| | | | | | | (1,030,745.16) |

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 3.528 | Floating | 23/12/2015 | EUR | 20,000,000.00 | 1,851,803.80 |
| 3.420 | Floating | 23/12/2014 | EUR | 20,000,000.00 | 1,279,754.80 |
| 3.676 | Floating | 11/06/2018 | EUR | 5,000,000.00 | 724,490.75 |
| 4.655 | Floating | 13/12/2017 | EUR | 2,000,000.00 | 375,976.08 |
| Floating | 2.528 | 08/03/2016 | USD | 4,900,000.00 | (266,497.19) |
| Floating | 4.190 | 19/06/2026 | EUR | 3,000,000.00 | (790,857.57) |
| Floating | 3.706 | 08/03/2021 | USD | 11,250,000.00 | (1,629,239.51) |
| Floating | 5.020 | 19/06/2016 | EUR | 15,000,000.00 | (2,386,805.40) |
| (841,374.24) | | | | | |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---------------|----------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 13,243,334.14 | EUR | 17,050,210.00 | USD | 28/12/2012 | 13,243,334.14 | 3,126.34 |

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR | | |
|----------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--|--------------|-----------------|
| 2,404,869.59 | EUR | 1,919,000.00 | GBP | 28/12/2012 | 2,404,869.59 | (763.53) |
| 15,648,203.73 | | | | | | 2,362.81 |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-----|-------------------------------|-----|----------------------|------------------|
| 60 | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 7,541,400.00 | (11,400.00) |
| 40 | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 5,670,800.00 | 5,600.00 |
| (8) | LONG GILT FUTURE 27/12/2012 | GBP | 1,211,206.65 | 3,112.87 |
| (6) | US LONG BOND (CBT) 19/12/2012 | USD | 696,657.60 | 2,477.65 |
| 24 | US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012 | USD | 2,490,186.65 | 11,222.32 |
| (3) | US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2012 | USD | 514,258.67 | (255.06) |
| | | | 18,124,509.57 | 10,757.78 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,858,998.81)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 329,290,372.50 | 97.91 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,858,998.81) | (0.55) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,448,019.77 | 0.43 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 7,433,353.34 | 2.21 |
| Aktywa netto ogółem | 336,312,746.80 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| Aktywa netto | | | Dywidenda | | |
|---|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|--------|
| | 30/09/2012 EUR | 352,106,683.74 | Distribution P (EUR) | 23/04/2012 EUR | 0.65 |
| | 30/09/2011 EUR | 244,740,565.48 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 3,443.07 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.51% |
| | 30/09/2011 EUR | 3,323.55 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 0.80% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 167.28 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.01% |
| | 30/09/2011 EUR | 162.10 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.15% |
| | 30/09/2010 EUR | - | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 108.54 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 105.08 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 165.22 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 32.91% |
| | 30/09/2011 EUR | 160.27 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,193.26 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 55.04 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 53.99 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 10,258 | | | |
| | 30/09/2011 | 16,776 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 850,498 | | | |
| | 30/09/2011 | 567,256 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 963,512 | | | |
| | 30/09/2011 | 724,271 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 102,970 | | | |
| | 30/09/2011 | 44,378 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 294 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 933,898 | | | |
| | 30/09/2011 | 255,943 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 344,410,601.67 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 11,878,515.59 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 332,532,086.08 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 56,604.27 |
| Swapy procentowe | | 56,604.27 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,663,387.02 |
| Depozyty zabezpieczające | | 2,037,069.22 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 4,917,309.74 |
| Aktywa ogółem | | 353,084,971.92 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (540,470.64) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (437,817.54) |
| Kontrakty terminowe futures | | (437,817.54) |
| Zobowiązania ogółem | | (978,288.18) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 352,106,683.74 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 7,848,620.42 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 7,165,003.28 |
| Odsetki bankowe | | 11,120.75 |
| Odsetki od swapów | | 672,496.39 |
| Koszty ogółem | | (3,270,190.50) |
| Opłaty za zarządzanie | 5 | (2,221,159.62) |
| Opłaty dla depozytariusza | 7 | (676,118.58) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (133,282.66) |
| Odsetki od swapów | | (239,629.64) |
| Zysk z inwestycji netto | | 4,578,429.92 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 8,928,851.64 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (3,973,153.71) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 4,225.53 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 6,035,289.87 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | (422,947.60) |
| Wynik działalności | | 15,150,695.65 |
| Subskrypcje | | 350,222,505.54 |
| Odkupy | | (257,466,444.27) |
| Podział zysku | | (540,638.66) |
| Aktywa netto na początek roku | | 244,740,565.48 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 352,106,683.74 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | 6,157,721.97 | 1.75 |
| 9,520,000 | BUNDESobligation 2.000% 26/02/2016 | EUR | 10,114,142.91 | 2.87 |
| 7,921,000 | BUNDESobligation 2.500% 10/10/2014 | EUR | 8,317,683.92 | 2.36 |
| 6,693,000 | BUNDESobligation 2.500% 27/02/2015 | EUR | 7,089,292.40 | 2.01 |
| 7,770,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021 | EUR | 8,421,281.09 | 2.39 |
| 8,470,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/10/2021 | EUR | 9,378,915.95 | 2.66 |
| 1,374,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2015 | EUR | 1,494,252.47 | 0.42 |
| 27,855,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021 | EUR | 32,539,932.45 | 9.25 |
| 4,476,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019 | EUR | 5,251,019.49 | 1.49 |
| 4,638,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017 | EUR | 5,309,257.74 | 1.51 |
| 5,618,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019 | EUR | 6,641,768.14 | 1.89 |
| 3,434,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018 | EUR | 4,047,243.79 | 1.15 |
| 4,128,705 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014 | EUR | 4,436,293.40 | 1.26 |
| 2,643,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017 | EUR | 3,117,603.32 | 0.89 |
| 3,835,096 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018 | EUR | 4,612,738.42 | 1.31 |
| | | | 116,929,147.46 | 33.21 |
| Francja | | | | |
| 2,906,039 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015 | EUR | 3,135,645.17 | 0.89 |
| 9,486,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/04/2016 | EUR | 10,400,734.79 | 2.95 |
| 17,059,736 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021 | EUR | 18,734,490.45 | 5.32 |
| 5,288,383 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2015 | EUR | 5,725,045.00 | 1.63 |
| 14,858,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2017 | EUR | 16,808,706.52 | 4.77 |
| 19,300,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2014 | EUR | 20,474,404.81 | 5.82 |
| 1,993,282 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2019 | EUR | 2,299,988.32 | 0.65 |
| 9,038,191 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019 | EUR | 10,620,507.46 | 3.02 |
| 12,643,785 | FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 12/01/2014 | EUR | 13,034,098.39 | 3.70 |
| | | | 101,233,620.91 | 28.75 |
| Holandia | | | | |
| 2,462,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017 | EUR | 2,661,323.54 | 0.76 |
| 10,332,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015 | EUR | 10,946,443.11 | 3.11 |
| 3,257,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015 | EUR | 3,531,076.32 | 1.00 |
| 4,066,802 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021 | EUR | 4,635,259.14 | 1.32 |
| 2,751,959 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020 | EUR | 3,184,264.02 | 0.90 |
| 3,550,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016 | EUR | 4,023,286.04 | 1.14 |
| 2,754,178 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018 | EUR | 3,223,077.05 | 0.92 |
| 2,567,330 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019 | EUR | 3,037,433.72 | 0.86 |
| 1,602,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017 | EUR | 1,888,485.71 | 0.54 |
| | | | 37,130,648.65 | 10.55 |
| Austria | | | | |
| 3,048,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015 | EUR | 3,323,447.85 | 0.94 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| 5,753,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022 | EUR | 6,610,772.53 | 1.88 |
| 4,912,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/07/2014 EMTN | EUR | 5,280,203.62 | 1.50 |
| 4,711,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/09/2017 EMTN | EUR | 5,500,280.85 | 1.56 |
| | | | 20,714,704.85 | 5.88 |
| Finlandia | | | | |
| 1,359,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020 | EUR | 1,557,345.97 | 0.44 |
| 1,096,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021 | EUR | 1,269,036.59 | 0.36 |
| 1,660,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017 | EUR | 1,916,652.70 | 0.54 |
| 1,891,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015 | EUR | 2,104,399.43 | 0.60 |
| | | | 6,847,434.69 | 1.94 |
| | | | 282,855,556.56 | 80.33 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 11,787 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 11,878,515.59 | 3.37 |
| | | | 11,878,515.59 | 3.37 |
| | | | 11,878,515.59 | 3.37 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Niemcy | | | | |
| 16,721,000 | BUNDESobligation 2.750% 08/04/2016 | EUR | 18,221,708.25 | 5.17 |
| 5,115,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022 | EUR | 5,418,012.40 | 1.54 |
| | | | 23,639,720.65 | 6.71 |
| Francja | | | | |
| 2,720,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022 | EUR | 2,913,337.44 | 0.83 |
| 6,393,987 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2018 | EUR | 7,494,200.41 | 2.13 |
| 6,300,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/10/2016 | EUR | 7,394,247.69 | 2.10 |
| | | | 17,801,785.54 | 5.06 |
| Austria | | | | |
| 4,417,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019 | EUR | 4,586,568.14 | 1.30 |
| | | | 4,586,568.14 | 1.30 |
| Finlandia | | | | |
| 1,711,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 1.875% 15/04/2017 | EUR | 1,809,964.19 | 0.51 |
| 1,734,000 | FINLAND GOVERNMENT BOND 3.125% 15/09/2014 | EUR | 1,838,491.00 | 0.53 |
| | | | 3,648,455.19 | 1.04 |
| | | | 49,676,529.52 | 14.11 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 344,410,601.67 | 97.81 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 1.165 | Floating | 12/03/2018 | EUR | 17,350,000.00 | 79,143.93 |
| 1.155 | Floating | 12/03/2018 | EUR | 17,850,000.00 | 72,373.72 |
| Floating | 0.560 | 12/03/2015 | EUR | 44,000,000.00 | (40,388.04) |
| Floating | 0.578 | 12/03/2015 | EUR | 42,700,000.00 | (54,525.34) |
| | | | | | 56,604.27 |

| Liczba | Nazwa | Waluta | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|----------------------------------|--------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe | | | | |
| (328) | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 41,226,320.00 | (157,780.00) |
| (114) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 16,161,780.00 | (315,352.54) |
| 930 | EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012 | EUR | 102,969,600.00 | 35,315.00 |
| | | | 160,357,700.00 | (437,817.54) |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (381,213.27)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 344,410,601.67 | 97.81 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (381,213.27) | (0.11) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,663,387.02 | 0.47 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 6,413,908.32 | 1.83 |
| Aktywa netto ogółem | 352,106,683.74 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Opłaty bieżące w % *

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|---|------------------------|------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 182,611,147.39 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% | |
| | 30/09/2011 EUR | 66,780,538.19 | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.35% |
| | 30/09/2010 EUR | 30,875,329.15 | | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.16% | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 6,336.27 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.39% | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,989.97 | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 162.14% |
| | 30/09/2010 EUR | 5,145.89 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 302.22 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 236.92 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 303.38 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,616.26 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 4,349.79 | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,191.56 | | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 11,834 | | | | |
| | 30/09/2011 | 8,080 | | | | |
| | 30/09/2010 | 6,000 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 29,738 | | | | |
| | 30/09/2011 | 131 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 158 | | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 4,825 | | | | |
| | 30/09/2011 | 6,076 | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 60,000 | | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | |
| Dywidenda | | | | | | |
| Distribution P (EUR) | 22/05/2012 EUR | 14.10 | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 171,833,175.47 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 7,183,264.71 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 164,649,910.76 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 68,635.65 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 68,635.65 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 504,512.19 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 16,958,863.01 |
| Aktywa ogółem | | 189,365,186.32 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (6,754,038.93) |
| Zobowiązania ogółem | | (6,754,038.93) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 182,611,147.39 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 13,398,234.80 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 13,386,494.79 |
| Odsetki bankowe | | 4,640.75 |
| Pozostałe dochody | 11 | 7,099.26 |
| Koszty ogółem | | (1,381,351.47) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,003,971.45) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (332,113.48) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (45,198.81) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (67.73) |
| Zysk z inwestycji netto | | 12,016,883.33 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 4,359,006.99 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 807,293.36 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (237,524.35) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 17,495,194.80 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 23,418.08 |
| Wynik działalności | | 34,464,272.21 |
| Subskrypcje | | 110,905,473.99 |
| Odkupy | | (28,693,137.00) |
| Podział zysku | | (846,000.00) |
| Aktywa netto na początek roku | | 66,780,538.19 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 182,611,147.39 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 650,000 | BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 8.000% 15/12/2016 | EUR | 642,687.50 | 0.35 |
| 3,050,000 | BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.500% 15/06/2017 | EUR | 3,057,625.00 | 1.67 |
| 3,550,000 | BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017 | EUR | 3,603,250.00 | 1.97 |
| 4,050,000 | FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN | EUR | 4,118,445.00 | 2.26 |
| 3,970,000 | FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN | EUR | 4,206,929.60 | 2.30 |
| 900,000 | HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN | EUR | 1,086,750.00 | 0.60 |
| 2,200,000 | ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018 | EUR | 2,233,000.00 | 1.22 |
| 3,400,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017 | EUR | 3,119,500.00 | 1.71 |
| 950,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018 | EUR | 878,750.00 | 0.48 |
| 260,479 | WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017 | EUR | 205,778.41 | 0.11 |
| | | | 23,152,715.51 | 12.67 |
| Irlandia | | | | |
| 1,300,000 | ALLIED IRISH BANKS PLC 4.500% 01/10/2012 EMTN | EUR | 1,300,000.00 | 0.71 |
| 300,000 | ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN | EUR | 287,850.00 | 0.16 |
| 5,000,000 | ARDAGH GLASS FINANCE PLC 7.125% 15/06/2017 | EUR | 4,962,500.00 | 2.72 |
| 5,100,000 | GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 4.625% 08/04/2013 EMTN | EUR | 5,049,000.00 | 2.76 |
| 2,350,000 | NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018 | EUR | 2,150,250.00 | 1.18 |
| 1,000,000 | ONO FINANCE II PLC 11.125% 15/07/2019 | EUR | 852,500.00 | 0.47 |
| 700,000 | SMURFIT KAPPA FUNDING PLC 7.750% 01/04/2015 | USD | 550,205.99 | 0.30 |
| | | | 15,152,305.99 | 8.30 |
| Holandia | | | | |
| 1,400,000 | EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN | EUR | 1,352,400.00 | 0.74 |
| 600,000 | EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN | EUR | 576,012.00 | 0.32 |
| 900,000 | EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN | EUR | 888,750.00 | 0.49 |
| 900,000 | EDP FINANCE BV 6.625% 09/08/2017 EMTN | GBP | 1,135,317.96 | 0.62 |
| 1,300,000 | GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 6.750% 15/04/2019 | EUR | 1,374,750.00 | 0.75 |
| 3,950,000 | HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019 | EUR | 4,619,525.00 | 2.53 |
| 1,900,000 | INTERXION HOLDING NV 9.500% 12/02/2017 | EUR | 2,109,000.00 | 1.15 |
| | | | 12,055,754.96 | 6.60 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 2,372,000 | EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017 | EUR | 2,496,530.00 | 1.37 |
| 2,050,000 | ELLI FINANCE UK PLC 8.750% 15/06/2019 | GBP | 2,769,981.26 | 1.51 |
| 1,600,000 | GALA GROUP FINANCE PLC 8.875% 01/09/2018 | GBP | 1,917,927.96 | 1.05 |
| 1,575,000 | INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.500% 06/08/2015 EMTN | EUR | 1,732,500.00 | 0.95 |
| | | | 8,916,939.22 | 4.88 |
| Francja | | | | |
| 150,000 | EUROPCAR GROUPE SA 11.500% 15/05/2017 EMTN | EUR | 146,625.00 | 0.08 |
| 550,000 | EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018 | EUR | 429,687.50 | 0.24 |
| 5,675,000 | LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN | EUR | 6,026,850.00 | 3.30 |
| 1,960,000 | SPCM SA 8.250% 15/06/2017 EMTN | EUR | 2,156,000.00 | 1.18 |
| | | | 8,759,162.50 | 4.80 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 2,395,000 | LEVI STRAUSS & CO 7.750% 15/05/2018 | EUR | 2,550,675.00 | 1.40 |
| 3,050,000 | SPRINGLEAF FINANCE CORP 4.125% 29/11/2013 | EUR | 2,955,450.00 | 1.62 |
| 2,200,000 | TRAVELPORT LLC 10.875% 01/09/2016 | EUR | 814,000.00 | 0.45 |
| 2,760,000 | TRAVELPORT LLC 23/09/2014 FRN | EUR | 1,780,200.00 | 0.97 |
| | | | 8,100,325.00 | 4.44 |
| Portugalia | | | | |
| 6,400,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 28/02/2013 FRN EMTN | EUR | 6,272,000.00 | 3.43 |
| | | | 6,272,000.00 | 3.43 |
| Hiszpania | | | | |
| 3,480,000 | CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019 | EUR | 3,262,500.00 | 1.79 |
| 1,700,000 | INAER AVIATION FINANCE LTD 9.500% 01/08/2017 | EUR | 1,572,500.00 | 0.86 |
| | | | 4,835,000.00 | 2.65 |
| Kajmany | | | | |
| 2,900,000 | BES FINANCE LTD 3.000% 19/05/2015 | EUR | 2,849,250.00 | 1.56 |
| 1,650,000 | UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020 | EUR | 1,703,625.00 | 0.93 |
| | | | 4,552,875.00 | 2.49 |
| Węgry | | | | |
| 4,575,000 | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN | EUR | 4,540,687.50 | 2.49 |
| | | | 4,540,687.50 | 2.49 |
| Niemcy | | | | |
| 2,400,000 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018 | EUR | 1,980,000.00 | 1.08 |
| 2,000,000 | KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017 | EUR | 2,089,980.00 | 1.15 |
| | | | 4,069,980.00 | 2.23 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 3,925,000 | EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN | EUR | 3,650,250.00 | 2.00 |
| | | | 3,650,250.00 | 2.00 |
| Czechy | | | | |
| 2,200,000 | CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017 | EUR | 2,376,000.00 | 1.30 |
| | | | 2,376,000.00 | 1.30 |
| Chorwacja | | | | |
| 2,150,000 | AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN | EUR | 2,330,062.50 | 1.28 |
| | | | 2,330,062.50 | 1.28 |
| Jersey | | | | |
| 26,900 | BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750% PERP | EUR | 396,775.00 | 0.22 |
| | | | 396,775.00 | 0.22 |
| | | | 109,160,833.18 | 59.78 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 7,128 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 7,183,264.71 | 3.93 |
| | | | 7,183,264.71 | 3.93 |
| | | | 7,183,264.71 | 3.93 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Luksemburg | | | | |
| 2,450,000 | CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018 | EUR | 2,312,187.50 | 1.27 |
| 3,200,000 | GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018 | EUR | 3,248,000.00 | 1.78 |
| 400,000 | GREIF LUXEMBOURG FINANCE SCA 7.375% 15/07/2021 EMTN | EUR | 435,000.00 | 0.24 |
| 4,750,000 | SIGNUM LUXEMBOURG I SA 30/06/2015 FRN EMTN | EUR | 4,465,000.00 | 2.45 |
| 3,400,000 | SPIE BONDCO 3 SCA 11.000% 15/08/2019 EMTN | EUR | 3,570,000.00 | 1.95 |
| | | | 14,030,187.50 | 7.69 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 2,335,000 | CEVA GROUP PLC 11.625% 01/10/2016 | USD | 1,860,376.99 | 1.02 |
| 2,280,000 | ODEON & UCI FINCO PLC 9.000% 01/08/2018 EMTN | GBP | 2,890,447.97 | 1.58 |
| 2,300,000 | OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN | EUR | 1,598,546.00 | 0.88 |
| 1,550,000 | R&R ICE CREAM PLC 8.375% 15/11/2017 | EUR | 1,631,375.00 | 0.89 |
| | | | 7,980,745.96 | 4.37 |
| Holandia | | | | |
| 1,259,611 | BOATS INVESTMENTS NETHERLANDS BV 15/12/2015 FRN EMTN | EUR | 377,883.42 | 0.21 |
| 2,200,000 | REFRESCO GROUP BV 7.375% 15/05/2018 | EUR | 2,117,500.00 | 1.16 |
| 1,550,000 | SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017 | EUR | 1,718,562.50 | 0.94 |
| 1,350,000 | SCHAEFFLER FINANCE BV 8.750% 15/02/2019 | EUR | 1,525,500.00 | 0.84 |
| 2,000,000 | STORK TECHNICAL SERVICES HOLDINGS BV 11.000% 15/08/2017 | EUR | 2,015,000.00 | 1.10 |
| | | | 7,754,445.92 | 4.25 |
| Włochy | | | | |
| 4,900,000 | BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018 | EUR | 4,912,250.00 | 2.69 |
| | | | 4,912,250.00 | 2.69 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,985,000 | JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020 | EUR | 2,127,920.00 | 1.17 |
| 2,200,000 | LAWSON SOFTWARE INC 10.000% 01/04/2019 EMTN | EUR | 2,365,000.00 | 1.29 |
| | | | 4,492,920.00 | 2.46 |
| Hiszpania | | | | |
| 3,900,000 | BANKIA SA 3.000% 15/04/2013 | EUR | 3,806,173.80 | 2.08 |
| 400,000 | BANKIA SA 4.375% 14/02/2017 | EUR | 327,800.00 | 0.18 |
| | | | 4,133,973.80 | 2.26 |
| Szwecja | | | | |
| 2,150,000 | EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020 | EUR | 2,375,750.00 | 1.30 |
| | | | 2,375,750.00 | 1.30 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 1,800,000 | FOODCORP PTY LTD 8.750% 01/03/2018 | EUR | 1,890,000.00 | 1.03 |
| | | | 1,890,000.00 | 1.03 |
| Niemcy | | | | |
| 1,000,000 | TECHEM ENERGY METERING SERVICE GMBH & CO KG 7.875% 01/10/2020 EMTN | EUR | 1,041,250.00 | 0.57 |
| | | | 1,041,250.00 | 0.57 |
| Bermudy | | | | |
| 950,000 | CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 11.625% 15/09/2016 | EUR | 987,382.50 | 0.54 |
| | | | 987,382.50 | 0.54 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Kajmany | | | | |
| 450,000 | DUBAI HOLDING COMMERCIAL OPERATIONS MTN LTD 6.000% 01/02/2017 EMTN | GBP | 521,060.11 | 0.29 |
| | | | 521,060.11 | 0.29 |
| Węgry | | | | |
| 130,000 | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 3.875% 05/10/2015 | EUR | 126,399.00 | 0.07 |
| | | | 126,399.00 | 0.07 |
| | | | 50,246,364.79 | 27.52 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |

| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
|--|--|-----|-----------------------|--------------|
| Kajmany | | | | |
| 6,900,000 | BES FINANCE LTD 1.625% 15/04/2013 EMTN | USD | 5,242,712.79 | 2.87 |
| | | | 5,242,712.79 | 2.87 |
| | | | 5,242,712.79 | 2.87 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 171,833,175.47 | 94.10 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|----------------------|------------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 8,260,211.00 | GBP | 10,298,132.40 | EUR | 19/11/2012 | 10,298,132.40 | 62,707.89 |
| 8,903,937.32 | EUR | 7,062,353.00 | GBP | 03/10/2012 | 8,903,937.32 | 39,952.89 |
| 734,156.92 | GBP | 920,392.51 | EUR | 03/10/2012 | 920,392.51 | 1,050.46 |
| 187,482.66 | USD | 145,451.89 | EUR | 03/10/2012 | 145,451.89 | 277.54 |
| 123,918.80 | EUR | 100,000.00 | GBP | 19/11/2012 | 123,918.80 | (1,511.90) |
| 301,615.42 | EUR | 390,095.43 | USD | 03/10/2012 | 301,615.42 | (1,604.01) |
| 10,129,487.70 | EUR | 13,075,000.00 | USD | 17/10/2012 | 10,129,487.70 | (32,237.22) |
| | | | | | 30,822,936.04 | 68,635.65 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | | | 68,635.65 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 171,833,175.47 | 94.10 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 68,635.65 | 0.04 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 504,512.19 | 0.28 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 10,204,824.08 | 5.58 |
| Aktywa netto ogółem | 182,611,147.39 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 73,652,752.32 | Oplaty bieżące w % * | | |
| | 30/09/2011 EUR | 100,142,318.21 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 66,024,134.31 | | | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.75% |
| | | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.26% |
| | | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.25% |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,565.86 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.73% |
| | 30/09/2011 EUR | 4,781.47 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.14% |
| | 30/09/2010 EUR | 5,009.57 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.26% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 225.95 | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 163.88% |
| | 30/09/2011 EUR | 237.78 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | 250.31 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | - | | | |
| | 30/09/2011 USD | 220.84 | | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 226.55 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 239.86 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,926.41 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 887.37 | | | |
| | 30/09/2011 EUR | 933.77 | | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 13,607 | | | |
| | 30/09/2011 | 15,621 | | | |
| | 30/09/2010 | 11,652 | | | |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 12,180 | | | |
| | 30/09/2011 | 105,116 | | | |
| | 30/09/2010 | 30,573 | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | - | | | |
| | 30/09/2011 | 350 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1 | | | |
| | 30/09/2011 | 1 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 1,757 | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 130 | | | |
| | 30/09/2011 | 425 | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|----------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 71,492,687.32 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 38,092,060.00 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 33,400,627.32 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 103,555.93 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 103,555.93 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 1,367,522.06 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 815,316.19 |
| Aktywa ogółem | | 73,779,081.50 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (126,329.18) |
| Zobowiązania ogółem | | (126,329.18) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 73,652,752.32 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 682,364.14 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 669,334.57 |
| Odsetki bankowe | | 13,029.57 |
| Koszty ogółem | | (663,546.34) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (520,693.36) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (129,353.38) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (12,961.90) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (537.70) |
| Zysk z inwestycji netto | | 18,817.80 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 3,386.14 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (7,366,077.42) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 62,496.10 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 6,298.45 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 2,935,886.34 |
| Wynik działalności | | (4,339,192.59) |
| Subskrypcje | | 24,016,190.37 |
| Odkupy | | (46,166,563.67) |
| Aktywa netto na początek roku | | 100,142,318.21 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 73,652,752.32 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| 17,000,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/01/2013 | EUR | 17,081,260.00 | 23.19 |
| | | | 17,081,260.00 | 23.19 |
| Hiszpania | | | | |
| 13,000,000 | SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 19/10/2012 | EUR | 12,989,600.00 | 17.64 |
| | | | 12,989,600.00 | 17.64 |
| Francja | | | | |
| 8,000,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/10/2012 | EUR | 8,021,200.00 | 10.89 |
| | | | 8,021,200.00 | 10.89 |
| | | | 38,092,060.00 | 51.72 |
| Instrument rynku pieniężnego | | | | |
| Irlandia | | | | |
| 10,000,000 | REPUBLIC OF IRELAND TREASURY BILL ZCP 15/10/2012 | EUR | 9,956,432.30 | 13.52 |
| | | | 9,956,432.30 | 13.52 |
| | | | 9,956,432.30 | 13.52 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym | | | | |
| Instrument rynku pieniężnego | | | | |
| Włochy | | | | |
| 14,000,000 | ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 31/01/2013 | EUR | 13,948,468.10 | 18.94 |
| | | | 13,948,468.10 | 18.94 |
| | | | 13,948,468.10 | 18.94 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Instrument rynku pieniężnego | | | | |
| Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe | | | | |
| 9,500,000 | EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY TREASURY BILL ZCP 20/12/2012 | EUR | 9,495,726.92 | 12.89 |
| | | | 9,495,726.92 | 12.89 |
| | | | 9,495,726.92 | 12.89 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | | |
| | | | 71,492,687.32 | 97.07 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|---------------|-------------|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | | | |
| 20,885,003.53 | EUR | 25,835,230.30 | USD | 16/10/2012 | 20,885,003.53 | 805,985.85 |
| 634,480,740.00 | INR | 11,400,000.00 | USD | 11/10/2012 | 9,350,342.67 | 463,374.18 |
| 28,112,465.22 | SGD | 22,395,433.59 | USD | 11/10/2012 | 17,813,547.93 | 404,421.85 |
| 11,500,000.00 | NZD | 9,031,387.00 | USD | 16/10/2012 | 7,425,607.50 | 396,190.12 |
| 13,880,658,300.00 | KRW | 12,170,000.00 | USD | 11/10/2012 | 9,702,580.15 | 240,846.87 |
| 55,288,106.00 | MYR | 17,800,000.00 | USD | 11/10/2012 | 14,060,373.52 | 209,695.85 |
| 134,992,500.00 | RUB | 4,100,000.00 | USD | 18/10/2012 | 3,363,068.15 | 164,691.11 |
| 215,000,000.00 | INR | 3,831,076.27 | USD | 15/11/2012 | 3,168,455.00 | 159,613.77 |
| 67,029,540.00 | MXN | 5,000,000.00 | USD | 18/10/2012 | 4,052,337.87 | 156,624.98 |
| 8,459,925,000.00 | CLP | 17,493,008.71 | USD | 21/11/2012 | 13,891,196.85 | 142,574.38 |
| 75,737,786.70 | MXN | 5,700,000.00 | USD | 21/11/2012 | 4,578,803.63 | 122,308.38 |
| 37,700,000.00 | PEN | 14,310,115.77 | USD | 21/11/2012 | 11,286,098.20 | 121,360.83 |
| 170,000,000.00 | RUB | 5,249,830.15 | USD | 21/11/2012 | 4,235,210.00 | 115,816.32 |
| 18,300,000.00 | BRL | 8,853,321.34 | USD | 18/10/2012 | 7,011,352.20 | 108,655.80 |
| 7,613,707.82 | EUR | 189,791,430.00 | CZK | 22/11/2012 | 7,613,707.82 | 87,060.98 |
| 1,700,000.00 | EUR | 2,078,894.30 | USD | 10/10/2012 | 1,700,000.00 | 84,192.81 |
| 79,315,842.46 | ZAR | 9,483,169.27 | USD | 18/10/2012 | 7,471,948.94 | 79,173.81 |
| 48,942,169.70 | ZAR | 5,800,000.00 | USD | 21/11/2012 | 4,610,597.09 | 66,665.15 |
| 63,860,000.00 | THB | 2,000,000.00 | USD | 11/10/2012 | 1,612,656.58 | 56,445.94 |
| 7,800,000.00 | USD | 74,199,372,000.00 | IDR | 11/10/2012 | 6,062,963.40 | 46,339.95 |
| 11,900,000.00 | USD | 7,341,668.29 | GBP | 18/12/2012 | 9,249,905.70 | 37,273.43 |
| 97,606,932.50 | CZK | 3,850,000.00 | EUR | 18/10/2012 | 3,850,000.00 | 22,431.20 |
| 36,841,000,000.00 | IDR | 3,800,000.00 | USD | 14/11/2012 | 2,984,121.00 | 18,919.87 |
| 2,100,000.00 | USD | 1,613,413.12 | EUR | 21/11/2012 | 1,613,413.12 | 18,076.81 |
| 2,800,000.00 | USD | 87,061,520.00 | RUB | 18/10/2012 | 2,176,448.40 | 14,840.19 |
| 3,845,776.30 | USD | 3,700,000.00 | AUD | 20/11/2012 | 2,989,333.46 | 11,771.53 |
| 61,245,739.50 | RUB | 1,500,000.00 | EUR | 21/11/2012 | 1,500,000.00 | 11,115.84 |
| 4,038,995.72 | USD | 33,315,842.00 | ZAR | 18/10/2012 | 3,139,523.49 | 10,019.85 |
| 167,264,000.00 | PHP | 3,997,992.21 | USD | 11/10/2012 | 3,116,797.38 | 8,132.14 |
| 1,509,294.93 | EUR | 1,950,000.00 | USD | 21/11/2012 | 1,509,294.93 | (5,660.01) |
| 7,429,893.65 | AUD | 7,700,000.00 | USD | 20/11/2012 | 6,005,709.35 | (6,061.36) |
| 4,000,000.00 | USD | 167,264,000.00 | PHP | 11/10/2012 | 3,109,212.00 | (6,571.61) |
| 8,053,260.00 | BRL | 3,950,000.00 | USD | 21/11/2012 | 3,085,477.72 | (7,204.99) |
| 7,465,118.52 | USD | 62,155,314.00 | ZAR | 21/11/2012 | 5,802,659.02 | (7,543.58) |
| 5,153,307.71 | USD | 10,553,260.00 | BRL | 21/11/2012 | 4,005,681.54 | (8,352.29) |
| 1,474,910.27 | EUR | 3,459,728.00 | TRY | 22/11/2012 | 1,474,910.27 | (10,306.58) |
| 1,265,675.52 | GBP | 1,600,000.00 | EUR | 16/10/2012 | 1,600,000.00 | (11,717.25) |
| 3,807,154.86 | USD | 36,841,000,000.00 | IDR | 14/11/2012 | 2,959,312.89 | (13,360.84) |
| 3,459,727.50 | TRY | 1,500,000.00 | EUR | 22/11/2012 | 1,500,000.00 | (14,783.36) |
| 3,856,434.39 | EUR | 97,606,933.00 | CZK | 18/10/2012 | 3,856,434.39 | (15,996.83) |
| 3,848,402.18 | USD | 7,900,000.00 | BRL | 18/10/2012 | 2,991,374.56 | (26,329.00) |
| 3,708,932.64 | USD | 4,600,000.00 | SGD | 15/11/2012 | 2,882,964.47 | (31,553.09) |
| 3,940,776.49 | USD | 310,000,000.00 | JPY | 20/11/2012 | 3,063,177.39 | (35,266.34) |
| 28,070,207.90 | PLN | 6,800,000.00 | EUR | 22/11/2012 | 6,800,000.00 | (38,733.82) |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| 119,705,312.00 SEK | 14,222,144.07 EUR | 16/10/2012 | 14,222,144.07 | (40,957.30) |
| 38,307,200.40 ILS | 9,800,000.00 USD | 21/11/2012 | 7,590,188.69 | (47,289.88) |
| 155,073,760.00 JPY | 1,600,000.00 EUR | 16/10/2012 | 1,600,000.00 | (50,701.11) |
| 42,539,485.20 CZK | 1,740,000.00 EUR | 22/11/2012 | 1,740,000.00 | (52,991.89) |
| 3,879,598.66 USD | 116,000,000.00 TWD | 15/11/2012 | 3,015,623.68 | (60,533.49) |
| 25,600,000.00 SEK | 3,089,949.89 EUR | 20/11/2012 | 3,034,956.80 | (61,578.67) |
| 3,952,067.85 USD | 215,000,000.00 INR | 15/11/2012 | 3,071,954.20 | (65,609.35) |
| 2,079,285.30 USD | 1,700,000.00 EUR | 10/10/2012 | 1,700,000.00 | (83,888.91) |
| 8,088,092.11 USD | 25,128,400.00 MYR | 11/10/2012 | 6,286,898.26 | (96,856.14) |
| 5,362,137.30 USD | 6,700,000.00 NZD | 20/11/2012 | 4,168,005.41 | (142,470.68) |
| 4,965,712.79 USD | 67,029,540.00 MXN | 18/10/2012 | 3,859,863.45 | (183,272.30) |
| 4,650,000.00 USD | 259,410,480.00 INR | 11/10/2012 | 3,614,458.95 | (197,959.15) |
| 13,400,000.00 USD | 6,556,955,000.00 CLP | 21/11/2012 | 10,415,860.20 | (233,364.90) |
| 12,073,217.63 USD | 13,880,658,300.00 KRW | 11/10/2012 | 9,384,548.28 | (316,069.53) |
| 13,800,000.00 EUR | 119,705,312.40 SEK | 16/10/2012 | 13,800,000.00 | (381,186.82) |
| 20,274,809.17 USD | 25,588,523.00 SGD | 11/10/2012 | 15,759,669.99 | (453,576.27) |
| 46,104,051.10 USD | 37,205,164.97 EUR | 16/10/2012 | 37,205,164.97 | (1,373,316.52) |
| | | | 381,630,939.06 | 103,555.93 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | | 103,555.93 |

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 71,492,687.32 | 97.07 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 103,555.93 | 0.14 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1,367,522.06 | 1.86 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 688,987.01 | 0.93 |
| Aktywa netto ogółem | 73,652,752.32 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 708,205,780.90 | Distribution X Hedged (USD) | 30/09/2012 USD | 108.13 |
| | 30/09/2011 EUR | 506,659,876.66 | | 30/09/2011 USD | 97.54 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 USD | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 AUD | 257.30 |
| | | | | 30/09/2011 AUD | - |
| | | | | 30/09/2010 AUD | - |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 449.53 | Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 USD | 261.34 |
| | 30/09/2011 EUR | 369.46 | | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 USD | - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,675.94 | Distribution Y M Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 262.83 |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 EUR | - |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 PLN | 27,706.28 | Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| | 30/09/2011 PLN | 21,896.13 | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 99,983 |
| | 30/09/2010 PLN | - | | 30/09/2011 | 447,722 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 434.24 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | 358.57 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 10,008 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | - |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 419.32 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | 347.95 | Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 7,823 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | 10,558 |
| Capitalisation X Hedged (HUF) | 30/09/2012 HUF | 58,501.52 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 HUF | 48,416.93 | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 274,001 |
| | 30/09/2010 HUF | - | | 30/09/2011 | 251,153 |
| Capitalisation X Hedged (USD) | 30/09/2012 USD | 316.94 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 USD | 264.07 | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 27,777 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2011 | 64,115 |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 USD | 267.25 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 USD | - | Capitalisation X Hedged (HUF) | 30/09/2012 | 727 |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2011 | 1,241 |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 268.32 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | - | Capitalisation X Hedged (USD) | 30/09/2012 | 45,596 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | 67,736 |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,755.85 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | - | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 6,685 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | - |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 896.11 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | 786.03 | Capitalisation Y Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 314 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | - |
| Distribution X Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 1,071.11 | | 30/09/2010 | - |
| | 30/09/2011 EUR | 959.50 | Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 1,334 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2011 | - |
| | | | | 30/09/2010 | - |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Oplaty bieżące w % *

| | | |
|---|------------|----------|
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.93% |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.94% |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | 30/09/2012 | 0.93% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 1.40% |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Capitalisation X Hedged (HUF) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Capitalisation X Hedged (USD) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 2.90% |
| Capitalisation Y Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2.90% |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.22% |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 1.40% |
| Distribution X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Distribution X Hedged (USD) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 | 1.90% |
| Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 | 2.90% |
| Distribution Y M Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 2.90% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | (64.35%) |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 681,433,822.34 |
| Akcje | | 243,851.97 |
| Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | | 65,955,051.77 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 615,234,918.60 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 22,412.60 |
| Warranty i prawa poboru | | 22,412.60 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 40,765,331.87 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 50,241,354.36 |
| Aktywa ogółem | | 772,462,921.17 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (59,938,855.85) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (4,318,284.42) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (4,318,284.42) |
| Zobowiązania ogółem | | (64,257,140.27) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 708,205,780.90 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 39,067,147.42 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 38,858,945.21 |
| Odsetki bankowe | | 25,847.45 |
| Pozostałe dochody | 11 | 182,354.76 |
| Koszty ogółem | | (7,321,016.87) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (5,408,220.84) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (1,695,618.99) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (206,829.00) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (10,348.04) |
| Zysk z inwestycji netto | | 31,746,130.55 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 31,210,648.89 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | 8,132,395.72 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (22,894,145.56) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 49,179,145.83 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 3,102,517.93 |
| Wynik działalności | | 100,476,693.36 |
| Subskrypcje | | 727,869,565.01 |
| Odkupy | | (611,571,241.21) |
| Podział zysku | | (15,229,112.92) |
| Aktywa netto na początek roku | | 506,659,876.66 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 708,205,780.90 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 8,050,000 | BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 8.000% 15/12/2016 | EUR | 7,959,436.60 | 1.13 | 1,300,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021 | USD | 1,018,072.29 | 0.14 |
| 2,200,000 | BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.500% 15/06/2017 | EUR | 2,205,500.00 | 0.31 | 1,850,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017 | EUR | 1,905,500.00 | 0.27 |
| 2,270,000 | BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017 | EUR | 2,304,050.00 | 0.33 | 795,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020 | USD | 637,266.81 | 0.09 |
| 1,400,000 | CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 8.250% 15/06/2015 | EUR | 1,218,000.00 | 0.17 | 1,940,000 | NEW ALBERTSONS INC 7.450% 01/08/2029 | USD | 840,691.80 | 0.12 |
| 750,000 | FIAT FINANCE & TRADE SA 7.375% 08/07/2018 EMTN | EUR | 748,125.00 | 0.11 | 1,185,000 | OWENS ILLINOIS 7.800% 15/05/2018 | USD | 1,061,572.09 | 0.15 |
| 1,550,000 | FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN | EUR | 1,576,195.00 | 0.22 | 800,000 | RANGE RESOURCES CORP 5.750% 01/06/2021 | USD | 668,480.37 | 0.09 |
| 5,135,000 | FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN | EUR | 5,441,456.80 | 0.77 | 4,150,000 | SPRINGLEAF FIN 6.900% 15/12/2017 | USD | 2,741,935.48 | 0.39 |
| 550,000 | HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN | EUR | 664,125.00 | 0.09 | 1,700,000 | SPRINGLEAF FINANCE CORP 4.125% 29/11/2013 | EUR | 1,647,300.00 | 0.23 |
| 2,377,363 | HELLAS TELECOMMUNICATIONS FINANCE SCA 8.998% 15/07/2015 | EUR | 0.00 | 0.00 | 1,245,000 | SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028 | USD | 890,322.58 | 0.13 |
| 1,250,000 | IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 15/11/2012 | EUR | 625.00 | 0.00 | 1,695,000 | SWIFT ENERGY CO 7.125% 01/06/2017 | USD | 1,363,641.66 | 0.19 |
| 2,200,000 | ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018 | EUR | 2,233,000.00 | 0.32 | 2,400,000 | TRAVELPORT LLC 10.875% 01/09/2016 | EUR | 888,000.00 | 0.13 |
| 2,250,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017 | EUR | 2,064,375.00 | 0.29 | 3,967,000 | TRAVELPORT LLC 23/09/2014 FRN | EUR | 2,558,715.00 | 0.36 |
| 5,090,000 | WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018 | EUR | 4,708,250.00 | 0.66 | | | | 18,773,601.62 | 2.65 |
| 921,022 | WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017 | EUR | 727,607.38 | 0.10 | | | | | |
| | | | 31,850,745.78 | 4.50 | | | | | |
| Holandia | | | | | | | | | |
| 1,325,000 | EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN | EUR | 1,279,950.00 | 0.18 | Kajmany | | | | |
| 2,530,000 | EDP FINANCE BV 4.625% 13/06/2016 EMTN | EUR | 2,435,125.00 | 0.34 | 2,180,000 | AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 14/11/2016 | USD | 1,787,718.62 | 0.25 |
| 2,900,000 | EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN | EUR | 2,784,058.00 | 0.39 | 3,800,000 | BES FINANCE LTD 3.000% 19/05/2015 | EUR | 3,733,500.00 | 0.53 |
| 1,500,000 | EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN | EUR | 1,495,512.00 | 0.21 | 2,660,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.250% 22/04/2017 | USD | 2,253,711.62 | 0.32 |
| 2,150,000 | GMAC INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 21/04/2015 | EUR | 2,316,625.00 | 0.33 | 1,700,000 | LONGFOR PROPERTIES CO LTD 9.500% 07/04/2016 | USD | 1,413,913.72 | 0.20 |
| 2,225,000 | HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.000% 31/01/2017 | EUR | 2,532,272.50 | 0.36 | 790,000 | MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018 | USD | 695,433.35 | 0.10 |
| 3,650,000 | HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019 | EUR | 4,268,675.00 | 0.61 | 650,000 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017 | USD | 526,738.48 | 0.07 |
| 1,470,000 | INDO INTEGRATED ENERGY II BV 9.750% 05/11/2016 | USD | 1,256,898.56 | 0.18 | 1,850,000 | TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016 | USD | 1,351,729.50 | 0.19 |
| 2,444,000 | INTERXION HOLDING NV 9.500% 12/02/2017 | EUR | 2,712,840.00 | 0.38 | 5,000,000 | UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020 | EUR | 5,162,500.00 | 0.73 |
| 2,000,000 | UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022 | EUR | 1,920,000.00 | 0.27 | | | | 16,925,245.29 | 2.39 |
| 350,000 | UPC HOLDING BV 9.750% 15/04/2018 | EUR | 375,025.00 | 0.05 | | | | | |
| | | | 23,376,981.06 | 3.30 | Wielka Brytania | | | | |
| Irlandia | | | | | | | | | |
| 2,600,000 | ALLIED IRISH BANKS PLC 15/03/2013 FRN EMTN | USD | 2,000,777.30 | 0.28 | 2,277,000 | EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017 | EUR | 2,396,542.50 | 0.34 |
| 1,000,000 | ALLIED IRISH BANKS PLC 4.500% 01/10/2012 EMTN | EUR | 1,000,000.00 | 0.14 | 2,100,000 | GKN HOLDINGS PLC 5.375% 19/09/2022 | GBP | 2,695,150.69 | 0.38 |
| 1,900,000 | ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN | EUR | 1,823,050.00 | 0.26 | 1,550,000 | EMTN INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.500% 06/08/2015 EMTN | EUR | 1,705,000.00 | 0.24 |
| 7,600,000 | ARDAGH GLASS FINANCE PLC 7.125% 15/06/2017 | EUR | 7,543,000.00 | 1.06 | | | | 6,796,693.19 | 0.96 |
| 2,465,181 | ERC IRELAND PREFERRED EQUITY LTD 15/02/2017 FRN | EUR | 739.55 | 0.00 | Niemcy | | | | |
| 3,400,000 | GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 4.625% 08/04/2013 EMTN | EUR | 3,366,000.00 | 0.48 | 1,800,000 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018 | EUR | 1,485,000.00 | 0.21 |
| 4,250,000 | NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018 | EUR | 3,888,750.00 | 0.55 | 1,000,000 | UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019 | EUR | 1,102,500.00 | 0.16 |
| 1,100,000 | ONO FINANCE II PLC 11.125% 15/07/2019 | EUR | 937,750.00 | 0.13 | 2,150,000 | UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019 | EUR | 2,343,500.00 | 0.32 |
| | | | 20,560,066.85 | 2.90 | 1,500,000 | UNITYMEDIA KABELBW GMBH 9.500% 15/03/2021 | EUR | 1,680,000.00 | 0.24 |
| Stany Zjednoczone | | | | | | | | | |
| 2,510,000 | AMERICAN GENERAL FINANCE CORP 5.400% 01/12/2015 | USD | 1,752,259.00 | 0.25 | | | | 6,611,000.00 | 0.93 |
| 980,000 | ARVINMERITOR INC 8.125% 15/09/2015 | USD | 799,844.54 | 0.11 | Francja | | | | |
| | | | | | 900,000 | EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018 | EUR | 703,125.00 | 0.10 |
| | | | | | 2,050,000 | LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN | EUR | 2,177,100.00 | 0.31 |
| | | | | | 3,050,000 | SPCM SA 8.250% 15/06/2017 EMTN | EUR | 3,355,000.00 | 0.47 |
| | | | | | | | | 6,235,225.00 | 0.88 |
| | | | | | Portugalia | | | | |
| | | | | | 5,450,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 28/02/2013 FRN EMTN | EUR | 5,341,000.00 | 0.75 |
| | | | | | | | | 5,341,000.00 | 0.75 |
| | | | | | Australia | | | | |
| | | | | | 4,950,000 | SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN EMTN | EUR | 5,055,187.50 | 0.71 |
| | | | | | | | | 5,055,187.50 | 0.71 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 700,000 | EDCON HOLDINGS PROPRIETARY LTD 15/06/2015 FRN | EUR | 598,500.00 | 0.08 |
| 3,800,000 | EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN | EUR | 3,534,000.00 | 0.50 |
| | | | 4,132,500.00 | 0.58 |
| Hiszpania | | | | |
| 1,057,000 | CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019 | EUR | 990,937.50 | 0.14 |
| 2,800,000 | INAER AVIATION FINANCE LTD 9.500% 01/08/2017 | EUR | 2,590,000.00 | 0.37 |
| | | | 3,580,937.50 | 0.51 |
| Hongkong | | | | |
| 1,275,000 | PACNET LTD 9.250% 09/11/2015 | USD | 970,000.97 | 0.14 |
| 2,000,000 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018 | USD | 1,691,928.49 | 0.24 |
| | | | 2,661,929.46 | 0.38 |
| Chorwacja | | | | |
| 2,255,000 | AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN | EUR | 2,443,856.25 | 0.35 |
| | | | 2,443,856.25 | 0.35 |
| Węgry | | | | |
| 2,450,000 | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN | EUR | 2,431,625.00 | 0.34 |
| | | | 2,431,625.00 | 0.34 |
| Szwecja | | | | |
| 2,150,000 | CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018 | EUR | 2,322,000.00 | 0.33 |
| | | | 2,322,000.00 | 0.33 |
| Czechy | | | | |
| 2,000,000 | CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017 | EUR | 2,160,000.00 | 0.30 |
| | | | 2,160,000.00 | 0.30 |
| Chiny | | | | |
| 650,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018 | USD | 549,455.89 | 0.08 |
| 2,190,000 | FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016 | USD | 1,549,086.67 | 0.22 |
| | | | 2,098,542.56 | 0.30 |
| Bermudy | | | | |
| 1,000,000 | BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017 | USD | 798,678.59 | 0.12 |
| 450,000 | CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 7.000% 17/11/2017 | USD | 300,816.17 | 0.04 |
| 850,000 | CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015 | USD | 640,886.13 | 0.09 |
| 2,500,000 | HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 | USD | 9,716.28 | 0.00 |
| | | | 1,750,097.17 | 0.25 |
| Wyspy Dziewicze | | | | |
| 1,650,000 | BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN | USD | 1,315,008.32 | 0.19 |
| 50,000 | WINSWAY COKING 8.500% 08/04/2016 | USD | 33,035.37 | 0.00 |
| | | | 1,348,043.69 | 0.19 |
| Indie | | | | |
| 1,000,000 | RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026 | USD | 1,034,118.15 | 0.15 |
| | | | 1,034,118.15 | 0.15 |
| Singapur | | | | |
| 800,000 | BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN | USD | 481,927.71 | 0.07 |
| | | | 481,927.71 | 0.07 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Japonia | | | | |
| 500,000 | EACCESS LTD 8.375% 01/04/2018 | EUR | 448,750.00 | 0.06 |
| | | | 448,750.00 | 0.06 |
| Jersey | | | | |
| 23,900 | BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750% PERP | EUR | 352,525.00 | 0.05 |
| | | | 352,525.00 | 0.05 |
| | | | 168,772,598.78 | 23.83 |

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

Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Luksemburg

| | | | | |
|--------|----------------------------|-----|----------------------|-------------|
| 65,449 | ING (L) LIQUID - EUR Z CAP | EUR | 65,955,051.77 | 9.31 |
| | | | 65,955,051.77 | 9.31 |
| | | | 65,955,051.77 | 9.31 |

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

| | | | | |
|-----------|--|-----|--------------|------|
| 1,500,000 | ADS WASTE HOLDINGS INC 8.250% 01/10/2020 | USD | 1,189,273.22 | 0.17 |
| 585,000 | AES CORP 8.000% 15/10/2017 | USD | 525,204.04 | 0.07 |
| 1,445,000 | AES CORP/VA 7.375% 01/07/2021 | USD | 1,280,450.84 | 0.18 |
| 1,410,000 | ALLBRITTON COMMUNICATIONS CO 8.000% 15/05/2018 | USD | 1,191,896.62 | 0.17 |
| 800,000 | ALLY FINANCIAL INC 5.500% 15/02/2017 | USD | 650,001.09 | 0.09 |
| 2,580,000 | ALLY FINANCIAL INC 8.000% 15/03/2020 | USD | 2,346,366.11 | 0.33 |
| 4,087,000 | ALTA MESA HLDG 9.625% 15/10/2018 | USD | 3,176,836.38 | 0.45 |
| 550,000 | AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS INC 7.750% 15/11/2019 | USD | 471,336.96 | 0.07 |
| 4,281,000 | AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022 | USD | 3,369,228.53 | 0.48 |
| 95,961 | AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018 | USD | 68,996.45 | 0.01 |
| 1,510,000 | AMERICAN ROCK 8.250% 05/01/2018 | USD | 1,065,157.40 | 0.15 |
| 1,450,000 | AMSTED INDUSTRIES INC 8.125% 15/03/2018 | USD | 1,217,256.12 | 0.17 |
| 2,755,000 | ATKORE INTERNATIONAL INC 9.875% 01/01/2018 | USD | 2,082,578.70 | 0.29 |
| 2,612,000 | ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 6.625% 01/10/2020 | USD | 2,065,845.32 | 0.29 |
| 931,000 | AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 7.750% 15/05/2016 | USD | 744,481.59 | 0.11 |
| 625,000 | AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 9.625% 15/03/2018 | USD | 539,253.79 | 0.08 |
| 1,565,000 | BASIC ENERGY SERVICES INC 7.750% 15/02/2019 | USD | 1,246,890.79 | 0.18 |
| 962,000 | BEAZER HOMES USA INC 9.125% 15/05/2019 | USD | 751,504.08 | 0.11 |
| 1,653,000 | BEAZER HOMES USA INC 9.125% 15/06/2018 | USD | 1,297,730.28 | 0.18 |
| 750,000 | BERRY PETROLEUM CO 10.250% 01/06/2014 | USD | 652,205.60 | 0.09 |
| 655,000 | BERRY PETROLEUM CO 6.375% 15/09/2022 | USD | 537,135.64 | 0.08 |
| 310,000 | BERRY PLASTICS CORP 10.250% 01/03/2016 | USD | 250,000.00 | 0.04 |
| 1,760,000 | BERRY PLASTICS CORP 9.750% 15/01/2021 | USD | 1,559,580.26 | 0.22 |
| 4,104,000 | BIOMET INC 6.500% 01/08/2020 | USD | 3,305,689.86 | 0.47 |
| 1,100,000 | BIOMET INC 6.500% 01/10/2020 | USD | 837,932.37 | 0.12 |
| 2,396,000 | BOYD GAMING CORP 9.000% 01/07/2020 | USD | 1,899,665.76 | 0.27 |
| 2,325,000 | BOYD GAMING CORP 9.125% 01/12/2018 | USD | 1,897,590.36 | 0.27 |
| 2,975,000 | BREITBURN ENERGY PARTNERS LP / BREITBURN FINANCE CORP 7.875% 15/04/2022 | USD | 2,393,412.36 | 0.34 |
| 1,760,000 | BREITBURN ENERGY PARTNERS 8.625% 15/10/2020 | USD | 1,494,597.75 | 0.21 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|----------|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|
| 1,130,000 | BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 6.750% 01/05/2021 | USD | 961,795.57 | 0.14 | 4,180,000 | CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 5.000% 15/09/2022 | USD | 3,395,336.18 | 0.48 |
| 765,000 | BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 7.500% 15/03/2020 | USD | 651,127.09 | 0.09 | 8,350,000 | CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019 | USD | 6,555,382.82 | 0.94 |
| 909,000 | BURLINGTON COAT FACTORY WAREHOUSE CORP 10.000% 15/02/2019 | USD | 781,641.08 | 0.11 | 450,000 | COTT BEVERAGES INC 8.125% 01/09/2018 | USD | 388,699.96 | 0.05 |
| 3,210,000 | CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.750% 15/04/2018 | USD | 2,763,369.61 | 0.39 | 780,000 | COTT BEVERAGES INC 8.375% 15/11/2017 | USD | 664,652.16 | 0.09 |
| 3,000,000 | CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.000% 15/04/2020 | USD | 2,600,077.73 | 0.37 | 1,410,000 | COVANTA HOLDING CORP 7.250% 01/12/2020 | USD | 1,215,303.82 | 0.17 |
| 1,300,000 | CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 11.250% 01/06/2017 | USD | 1,086,280.61 | 0.15 | 3,577,000 | CRICKET COMMUNICATIONS INC 7.750% 01/12/2020 | USD | 2,710,901.67 | 0.38 |
| 676,000 | CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 5.625% 01/06/2015 | USD | 432,188.11 | 0.06 | 521,000 | CROSSTEX ENERGY LP / CROSSTEX ENERGY FINANCE CORP 7.125% 01/06/2022 | USD | 402,949.86 | 0.06 |
| 1,475,000 | CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 8.500% 15/02/2020 | USD | 1,146,521.57 | 0.16 | 1,545,000 | CROSSTEX ENERGY LP / CROSSTEX ENERGY FINANCE CORP 8.875% 15/02/2018 | USD | 1,284,998.06 | 0.18 |
| 4,000,000 | CAESARS OPERATING ESCROW LLC / CAESARS ESCROW CORP 9.000% 15/02/2020 | USD | 3,140,303.15 | 0.44 | 1,385,000 | DINEEQUITY INC 9.500% 30/10/2018 | USD | 1,213,826.27 | 0.17 |
| 902,000 | CALFRAC HOLDINGS LP 7.500% 01/12/2020 | USD | 694,115.82 | 0.10 | 2,360,000 | DISH DBS CORP 4.625% 15/07/2017 | USD | 1,875,709.29 | 0.26 |
| 1,290,000 | CALPINE CORP 7.500% 15/02/2021 | USD | 1,082,938.20 | 0.15 | 5,692,000 | DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022 | USD | 4,535,017.49 | 0.64 |
| 2,173,000 | CALPINE CORP 7.875% 15/01/2023 | USD | 1,866,432.18 | 0.26 | 1,750,000 | DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019 | USD | 1,581,325.30 | 0.22 |
| 2,320,000 | CALPINE CORP 7.875% 31/07/2020 | USD | 1,970,151.57 | 0.28 | 1,244,000 | DR HORTON INC 4.375% 15/09/2022 | USD | 960,921.10 | 0.14 |
| 795,000 | CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.375% 01/05/2019 | USD | 664,302.37 | 0.09 | 1,892,000 | DR HORTON INC 4.750% 15/05/2017 | USD | 1,566,249.51 | 0.22 |
| 1,250,000 | CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.625% 01/08/2020 | USD | 1,046,929.65 | 0.15 | 1,710,000 | EAGLE ROCK ENERGY PARTNERS LP / EAGLE ROCK ENERGY FINANCE CORP 8.375% 01/06/2019 | USD | 1,305,926.93 | 0.18 |
| 2,406,000 | CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 30/09/2022 | USD | 1,879,541.39 | 0.27 | 1,785,000 | EL PASO CORP 7.250% 01/06/2018 | USD | 1,597,725.54 | 0.23 |
| 1,670,000 | CDW LLC / CDW FINANCE CORP 8.500% 01/04/2019 | USD | 1,411,678.97 | 0.20 | 1,040,000 | EMDEON INC 11.000% 31/12/2019 | USD | 917,528.18 | 0.13 |
| 1,293,000 | CENVEO CORP 11.500% 15/05/2017 | USD | 855,550.91 | 0.12 | 1,926,000 | ENERGY FUTURE 10.000% 15/01/2020 | USD | 1,650,536.34 | 0.23 |
| 3,366,000 | CHAPARRAL ENERGY INC 7.625% 15/11/2022 | USD | 2,747,221.14 | 0.39 | 1,815,000 | ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020 | USD | 1,601,263.12 | 0.23 |
| 635,000 | CHAPARRAL ENERGY INC 9.875% 01/10/2020 | USD | 557,753.60 | 0.08 | 1,235,000 | ENERGY XXI GULF COAST INC 9.250% 15/12/2017 | USD | 1,077,565.10 | 0.15 |
| 3,270,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 2.500% 15/05/2037 | USD | 2,282,836.18 | 0.32 | 780,000 | EPICOR SOFTWARE CORP 8.625% 01/05/2019 | USD | 639,642.44 | 0.09 |
| 150,000 | CHESTER DOWNS & MARINA LLC 9.250% 01/02/2020 | USD | 117,178.39 | 0.02 | 1,345,000 | FERRO CORP 7.875% 15/08/2018 | USD | 1,008,880.68 | 0.14 |
| 675,000 | CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.000% 15/06/2019 | USD | 556,160.12 | 0.08 | 114,887 | FIRST DATA CORP 10.550% 24/09/2015 | USD | 91,422.91 | 0.01 |
| 4,400,000 | CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021 | USD | 3,642,440.73 | 0.51 | 1,261,000 | FIRST DATA CORP 11.250% 31/03/2016 | USD | 950,773.42 | 0.13 |
| 300,000 | CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 15/08/2018 | USD | 241,935.48 | 0.03 | 1,419,000 | FIRST DATA CORP 12.625% 15/01/2021 | USD | 1,142,976.10 | 0.16 |
| 2,000,000 | CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 7.125% 15/07/2020 | USD | 1,658,569.76 | 0.23 | 4,796,000 | FIRST DATA CORP 6.750% 01/11/2020 | USD | 3,704,644.38 | 0.52 |
| 2,000,000 | CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017 | USD | 1,613,397.59 | 0.23 | 358,000 | FIRST DATA CORP 8.250% 15/01/2021 | USD | 277,578.70 | 0.04 |
| 955,000 | CIT GROUP INC 4.750% 15/02/2015 | USD | 773,872.91 | 0.11 | 710,000 | FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022 | USD | 556,024.10 | 0.08 |
| 1,057,000 | CIT GROUP INC 5.000% 15/05/2017 | USD | 877,067.63 | 0.12 | 3,942,000 | FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022 | USD | 3,087,108.43 | 0.44 |
| 2,900,000 | CIT GROUP INC 5.000% 15/08/2022 | USD | 2,345,258.06 | 0.33 | 55,000 | FIRST DATA CORP 9.875% 24/09/2015 | USD | 43,606.68 | 0.01 |
| 3,985,000 | CIT GROUP INC 5.375% 15/05/2020 | USD | 3,353,099.49 | 0.47 | 1,490,000 | FLORIDA EAST RWY 8.125% 01/02/2017 | USD | 1,218,985.62 | 0.17 |
| 2,625,000 | CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018 | USD | 2,315,876.41 | 0.33 | 2,842,000 | FORESIGHT ENERGY LLC / FORESIGHT ENERGY CORP 9.625% 15/08/2017 | USD | 2,286,412.75 | 0.32 |
| 2,186,515 | CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 10.750% 15/01/2017 | USD | 1,814,306.07 | 0.26 | 2,000,000 | FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 15/04/2020 | USD | 1,756,704.24 | 0.25 |
| 1,420,000 | CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 7.625% 15/01/2016 | USD | 1,175,514.96 | 0.17 | 1,710,000 | GCB US ONCOLOGY 9.125% 15/08/2017 | USD | 19,937.82 | 0.00 |
| 1,834,000 | CLEAN HARBORS INC 5.250% 01/08/2020 | USD | 1,468,340.46 | 0.21 | 4,299,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.750% 15/08/2017 | USD | 3,426,201.08 | 0.48 |
| 3,139,000 | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020 | USD | 2,378,954.53 | 0.34 | 2,545,000 | GRAY TELEVISION INC 10.500% 29/06/2015 | USD | 2,143,912.75 | 0.30 |
| 4,046,000 | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020 | USD | 3,019,168.29 | 0.43 | 1,458,000 | HARRON COMMUNICATIONS LP/HARRON FINANCE CORP 9.125% 01/04/2020 | USD | 1,223,972.02 | 0.17 |
| 3,601,000 | CLEARWIRE COMMUNICATIONS LLC / CLEARWIRE FINANCE INC 12.000% 01/12/2015 | USD | 2,757,081.23 | 0.39 | 2,065,000 | HCA HOLDINGS INC 7.750% 15/05/2021 | USD | 1,749,591.92 | 0.25 |
| 2,550,000 | CNO FINANCIAL GROUP INC 6.375% 01/10/2020 | USD | 2,016,809.17 | 0.28 | 2,120,000 | HCA INC 7.500% 15/02/2022 | USD | 1,866,226.20 | 0.26 |
| 2,625,000 | COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC 7.875% 15/04/2019 | USD | 2,060,823.94 | 0.29 | 1,105,000 | HCA INC 7.875% 15/02/2020 | USD | 965,210.84 | 0.14 |
| 1,850,000 | CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023 | USD | 1,502,720.56 | 0.21 | 1,770,000 | HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC 7.375% 15/01/2020 | USD | 1,492,771.08 | 0.21 |
| 1,643,000 | CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/10/2022 | USD | 1,331,385.54 | 0.19 | 2,000,000 | HEALTHSOUTH CORP 5.750% 01/11/2024 | USD | 1,581,811.12 | 0.22 |
| 1,440,000 | CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX 7.000% 15/01/2021 | USD | 1,253,633.89 | 0.18 | 695,000 | HEALTHSOUTH CORP 7.250% 01/10/2018 | USD | 584,794.01 | 0.08 |
| 3,963,000 | CONSTELLATION BRANDS INC 4.625% 01/03/2023 | USD | 3,142,059.85 | 0.44 | 880,000 | HEALTHSOUTH CORP 8.125% 15/02/2020 | USD | 759,269.34 | 0.11 |
| | | | | | 630,000 | HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020 | USD | 498,270.50 | 0.07 |
| | | | | | 1,390,000 | HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018 | USD | 1,110,163.23 | 0.16 |
| | | | | | 3,020,000 | HEXION US FINANCE CORP 9.000% 15/11/2020 | USD | 2,095,102.99 | 0.30 |
| | | | | | 1,375,000 | HILCORP ENERGY I LP/HILCORP FINANCE CO 8.000% 15/02/2020 | USD | 1,189,030.31 | 0.17 |
| | | | | | 7,319,000 | HOST HOTELS & RESORTS LP 4.750% 01/03/2023 | USD | 5,895,308.01 | 0.84 |
| | | | | | 2,306,000 | HOST HOTELS & RESORTS LP 5.250% 15/03/2022 | USD | 1,935,856.98 | 0.27 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|----------|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|----------|
| 3,000,000 | HUB INTERNATIONAL LTD 8.125% 15/10/2018 | USD | 2,361,057.13 | 0.33 | 1,886,000 | PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP II 8.375% 01/06/2020 | USD | 1,513,637.78 | 0.21 |
| 1,730,000 | HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021 | USD | 1,539,720.17 | 0.22 | 1,880,000 | PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 8.250% 15/04/2018 | USD | 1,508,822.39 | 0.21 |
| 1,160,000 | IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019 | USD | 1,018,888.46 | 0.14 | 2,332,000 | PH GLATFELTER CO 5.375% 15/10/2020 | USD | 1,830,796.74 | 0.26 |
| 530,000 | INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.750% 15/05/2016 | USD | 436,788.39 | 0.06 | 1,010,000 | PILGRIM'S PRIDE CORP 7.875% 15/12/2018 | USD | 747,784.69 | 0.11 |
| 880,000 | INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.250% 15/05/2019 | USD | 735,328.41 | 0.10 | 2,736,000 | PITTSBURGH GLA 8.500% 15/04/2016 | USD | 1,977,831.33 | 0.28 |
| 870,000 | INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.250% 15/12/2020 | USD | 804,741.55 | 0.11 | 1,602,000 | PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.125% 15/06/2019 | USD | 1,254,578.31 | 0.18 |
| 1,592,000 | INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.625% 15/09/2015 | USD | 1,409,164.40 | 0.20 | 815,000 | PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.625% 01/05/2021 | USD | 643,004.28 | 0.09 |
| 65,175 | IPCS INC 01/05/2014 FRN | USD | 50,280.75 | 0.01 | 2,875,000 | PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.750% 01/02/2022 | USD | 2,268,266.61 | 0.32 |
| 1,114,000 | JABIL CIRCUIT INC 4.700% 15/09/2022 | USD | 861,585.70 | 0.12 | 1,046,500 | QEP RESOURCES INC 5.250% 01/05/2023 | USD | 831,749.90 | 0.12 |
| 775,000 | JABIL CIRCUIT INC 7.750% 15/07/2016 | USD | 697,289.16 | 0.10 | 870,000 | RADNET MANAGEMENT INC 10.375% 01/04/2018 | USD | 683,015.93 | 0.10 |
| 785,000 | JAGUAR HOLDING CO 9.500% 01/12/2019 | USD | 684,930.04 | 0.10 | 1,080,000 | RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018 | USD | 856,276.72 | 0.12 |
| 400,000 | JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020 | EUR | 428,800.00 | 0.06 | 192,000 | RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022 | USD | 157,450.45 | 0.02 |
| 2,100,000 | JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC 7.250% 01/06/2021 | USD | 1,534,395.65 | 0.22 | 815,000 | REALOGY CORP 7.625% 15/01/2020 | USD | 698,435.68 | 0.10 |
| 1,095,000 | JM HUBER CORP 9.875% 01/11/2019 | USD | 955,411.97 | 0.13 | 3,851,000 | REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/04/2023 | USD | 3,027,068.60 | 0.43 |
| 1,615,000 | JMC STEEL GROUP 8.250% 15/03/2018 | USD | 1,280,450.84 | 0.18 | 1,280,000 | RENT-A-CENTER 6.625% 15/11/2020 | USD | 1,074,543.33 | 0.15 |
| 1,902,000 | KEMET CORP 10.500% 01/05/2018 | USD | 1,500,606.30 | 0.21 | 2,992,000 | RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020 | USD | 2,383,832.10 | 0.34 |
| 4,250,000 | LAWSON SOFTWARE INC 10.000% 01/04/2019 EMTN | EUR | 4,568,750.00 | 0.65 | 2,180,000 | REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020 | USD | 1,694,520.02 | 0.24 |
| 2,285,000 | LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/2018 | USD | 1,882,705.01 | 0.27 | 555,000 | REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.125% 15/04/2019 | USD | 455,130.20 | 0.06 |
| 1,996,000 | MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP / MARTIN MIDSTREAM FINANCE CORP 8.875% 01/04/2018 | USD | 1,629,071.12 | 0.23 | 910,000 | RITE AID CORP 6.875% 15/12/2028 | USD | 576,486.59 | 0.08 |
| 1,115,000 | MEDASSETS INC 8.000% 15/11/2018 | USD | 944,694.91 | 0.13 | 3,274,000 | RITE AID CORP 9.250% 15/03/2020 | USD | 2,608,511.47 | 0.37 |
| 3,480,000 | MERITAGE HOMES CORP 7.731% 30/04/2017 | USD | 2,786,164.01 | 0.39 | 733,000 | ROCKWOOD SPECIALTIES GROUP INC 4.625% 15/10/2020 | USD | 578,309.37 | 0.08 |
| 960,000 | MERITOR INC 10.625% 15/03/2018 | USD | 787,252.23 | 0.11 | 785,000 | RSC EQUIPMENT RENTAL INC/RSC HOLDINGS III LLC 8.250% 01/02/2021 | USD | 669,675.48 | 0.09 |
| 2,375,000 | METROPCS WIRELESS INC 6.625% 15/11/2020 | USD | 1,933,783.52 | 0.27 | 1,125,000 | RYERSON INC / JOSEPH T RYERSON & SON INC 9.000% 15/10/2017 | USD | 894,141.08 | 0.13 |
| 982,000 | MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.750% 01/10/2020 | USD | 763,311.31 | 0.11 | 6,011,000 | SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/02/2023 | USD | 4,812,537.89 | 0.68 |
| 967,000 | MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 15/01/2017 | USD | 796,750.87 | 0.11 | 605,000 | SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 8.125% 15/09/2018 | USD | 513,767.98 | 0.07 |
| 7,567,000 | MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.750% 15/03/2022 | USD | 6,146,533.23 | 0.88 | 1,115,000 | SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 9.250% 15/06/2019 | USD | 962,028.76 | 0.14 |
| 2,270,000 | MIRANT AMERICAS 9.125% 01/05/2031 | USD | 1,879,168.29 | 0.27 | 3,500,000 | SERTA SIMMONS HOLDINGS LLC 8.125% 01/10/2020 | USD | 2,693,354.06 | 0.38 |
| 3,699,000 | MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 10.000% 15/10/2020 | USD | 2,896,807.23 | 0.41 | 810,000 | SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 6.750% 01/04/2015 | USD | 695,724.83 | 0.10 |
| 360,000 | NATIONAL CINEMEDIA 7.875% 15/07/2021 | USD | 305,013.60 | 0.04 | 500,000 | SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 7.000% 15/05/2019 | USD | 429,459.77 | 0.06 |
| 3,563,000 | NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 7.875% 01/10/2020 | USD | 2,817,996.50 | 0.40 | 1,530,000 | SERVICEMASTER CO 7.450% 15/08/2027 | USD | 990,069.96 | 0.14 |
| 3,385,000 | NEEDLE MERGER 8.125% 15/03/2019 | USD | 2,683,793.24 | 0.38 | 2,000,000 | SERVICEMASTER CO/TN 7.000% 15/08/2020 | USD | 1,593,470.66 | 0.23 |
| 1,890,000 | NEFF RENTAL LL 9.625% 15/05/2016 | USD | 1,487,465.99 | 0.21 | 450,000 | SERVICEMASTER CO/TN 8.000% 15/02/2020 | USD | 370,773.42 | 0.05 |
| 2,657,000 | NESCO LLC / NESCO HOLDINGS CORP 11.750% 15/04/2017 | USD | 2,199,537.50 | 0.31 | 1,365,000 | SEVERSTAL COLUM 10.250% 15/02/2018 | USD | 1,061,018.27 | 0.15 |
| 1,000 | NEXSTAR BROADCASTING INC 7.000% 15/01/2014 | USD | 778.27 | 0.00 | 3,357,000 | SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.125% 01/10/2022 | USD | 2,619,190.63 | 0.37 |
| 1,799,497 | NEXSTAR BROADCASTING INC 7.000% 15/01/2014 | USD | 1,400,502.43 | 0.20 | 1,292,000 | SLM CORP 6.000% 25/01/2017 | USD | 1,093,404.59 | 0.15 |
| 685,000 | NEXSTAR BROADCASTING INC 8.875% 15/04/2017 | USD | 579,041.97 | 0.08 | 3,000,000 | SLM CORP 7.250% 25/01/2022 | USD | 2,611,737.27 | 0.37 |
| 2,000,000 | NFR ENERGY LLC/NFR ENERGY FINANCE CORP 9.750% 15/02/2017 | USD | 1,422,464.05 | 0.20 | 2,301,000 | SMITHFIELD FOODS INC 6.625% 15/08/2022 | USD | 1,855,645.16 | 0.26 |
| 3,464,000 | NORTEK INC 8.500% 15/04/2021 | USD | 2,867,594.25 | 0.40 | 414,000 | SONIC AUTOMOTIVE INC 7.000% 15/07/2022 | USD | 344,329.58 | 0.05 |
| 1,330,000 | NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020 | USD | 1,188,884.57 | 0.17 | 955,000 | SONIC AUTOMOTIVE INC 9.000% 15/03/2018 | USD | 810,989.12 | 0.11 |
| 3,000,000 | NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023 | USD | 2,384,376.21 | 0.34 | 1,545,000 | SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.850% 01/06/2013 | USD | 1,194,928.10 | 0.17 |
| 970,000 | NRG ENERGY INC 7.625% 15/05/2019 | USD | 799,222.70 | 0.11 | 500,000 | SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 01/03/2020 | USD | 435,289.55 | 0.06 |
| 970,000 | NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021 | USD | 819,957.25 | 0.12 | 5,500,000 | SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 15/08/2020 | USD | 4,446,171.78 | 0.63 |
| 1,924,000 | NUANCE COMMUNICATIONS INC 5.375% 15/08/2020 | USD | 1,544,135.25 | 0.22 | 1,530,000 | SPRINT NEXTEL CORP 9.000% 15/11/2018 | USD | 1,427,127.87 | 0.20 |
| 4,000,000 | NUVEEN INVESTMENTS INC 9.125% 15/10/2017 | USD | 3,085,891.95 | 0.44 | 2,216,000 | STANDARD PACIFIC CORP 8.375% 15/01/2021 | USD | 1,965,806.45 | 0.28 |
| 2,095,000 | OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023 | USD | 1,730,227.36 | 0.24 | | | | | |
| 1,545,000 | OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019 | USD | 1,288,000.39 | 0.18 | | | | | |
| 3,165,000 | OMNOVA SOLUTIO 7.875% 01/11/2018 | USD | 2,484,764.87 | 0.35 | | | | | |
| 3,891,000 | PEABODY ENERGY CORP 6.000% 15/11/2018 | USD | 3,024,485.04 | 0.43 | | | | | |
| 7,426,000 | PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021 | USD | 5,743,389.04 | 0.81 | | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 750,000 | BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN | USD | 451,807.23 | 0.06 |
| | | | 1,170,034.98 | 0.17 |
| Australia | | | | |
| 400,000 | FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.000% 01/04/2017 | USD | 289,156.63 | 0.04 |
| 400,000 | FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.875% 01/02/2018 | USD | 289,156.63 | 0.04 |
| | | | 578,313.26 | 0.08 |
| Indonezja | | | | |
| 500,000 | BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017 | USD | 365,332.30 | 0.05 |
| | | | 365,332.30 | 0.05 |
| Kajmany | | | | |
| 400,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LTD 12.875% 18/09/2017 | USD | 313,574.82 | 0.04 |
| | | | 313,574.82 | 0.04 |
| | | | 441,269,770.27 | 62.31 |
| Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego | | | | |
| Akcje | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 16,030 | AMERICAN MEDIA INC | USD | 12.46 | 0.00 |
| 231 | GALLERY MEDIA | USD | 233,424.02 | 0.03 |
| 939 | NEW AMERICAN MEDIA SHARES | USD | 10,415.49 | 0.00 |
| | | | 243,851.97 | 0.03 |
| | | | 243,851.97 | 0.03 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | | | |
| Kajmany | | | | |
| 3,000,000 | BES FINANCE LTD 1.625% 15/04/2013 EMTN | USD | 2,279,440.34 | 0.33 |
| | | | 2,279,440.34 | 0.33 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 1,303,000 | SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP 7.375% 01/08/2021 | USD | 1,081,191.22 | 0.15 |
| | | | 1,081,191.22 | 0.15 |
| Holandia | | | | |
| 900,000 | MONTELL FINANCE CO 8.100% 15/03/2027 | USD | 944,422.85 | 0.13 |
| | | | 944,422.85 | 0.13 |
| Kanada | | | | |
| 995,000 | BOMBARDIER INC 7.750% 15/03/2020 | USD | 887,495.14 | 0.13 |
| | | | 887,495.14 | 0.13 |
| | | | 5,192,549.55 | 0.74 |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 681,433,822.34 | 96.22 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadal- ności | Zaanga- żowanie w EUR | Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR |
|---|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | | | |
| 218,938,600.90 | 52,130,377.63 | 03/10/2012 | 52,130,377.63 | 956,482.98 |
| 9,998,660.46 | 15,956,345.34 | 03/10/2012 | 12,550,198.66 | 146,558.82 |
| 1,967,148.92 | 2,070,952.21 | 03/10/2012 | 1,627,017.07 | 17,328.27 |
| 5,804,033.71 | 868,252.26 | 03/10/2012 | 688,085.61 | 13,063.18 |
| 32,658,410.45 | 114,236.37 | 03/10/2012 | 114,236.37 | 243.46 |
| 34,950.80 | 28,153.36 | 03/10/2012 | 28,153.36 | 95.19 |
| 1,432,393.87 | 6,416.69 | 03/10/2012 | 5,024.83 | 33.41 |
| 57,187.46 | 158.91 | 03/10/2012 | 200.62 | 1.01 |
| 4.12 | 5.08 | 03/10/2012 | 4.12 | 0.01 |
| 6,897.55 | 29.38 | 03/10/2012 | 24.20 | (0.12) |
| 3,133.81 | 93.87 | 03/10/2012 | 10.99 | (0.14) |
| 2,685.80 | 91,014.88 | 03/10/2012 | 318.41 | (0.69) |
| 917.93 | 218,229.00 | 03/10/2012 | 759.22 | (5.73) |
| 2,793.31 | 798,739.09 | 03/10/2012 | 2,793.31 | (6.57) |
| 142,029.44 | 133,494.79 | 03/10/2012 | 110,399.92 | (17.50) |
| 4,656.95 | 1,680,906.66 | 03/10/2012 | 5,845.35 | (47.25) |
| 74,419.94 | 491,901.66 | 03/10/2012 | 57,846.83 | (458.79) |
| 1,051,244.19 | 651,724.33 | 03/10/2012 | 817,135.29 | (854.14) |
| 141,500.01 | 32,123,440.45 | 03/10/2012 | 109,988.38 | (2,617.24) |
| 36,786,644.97 | 47,331,830.12 | 03/10/2012 | 36,786,644.97 | (4,174.01) |
| 763,621.80 | 3,217,305.11 | 03/10/2012 | 763,621.80 | (16,490.19) |
| 2,692,624.26 | 2,175,053.00 | 17/12/2012 | 2,692,624.26 | (34,441.36) |
| 440,712,375.46 | 568,589,112.80 | 17/10/2012 | 440,712,375.46 | (1,187,904.25) |
| 342,223,144.21 | 270,213,585.92 | 03/10/2012 | 270,213,585.92 | (4,205,072.77) |
| | | | 819,417,272.58 | (4,318,284.42) |
| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | |
| Warrant | | | | |
| 550 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC 30/09/2013 | EUR | 22,412.60 | |
| | | | 22,412.60 | |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | (4,295,871.82) | |
| Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012 | | | | |
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 681,433,822.34 | 96.22 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | | (4,295,871.82) | (0.61) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | | 40,765,331.87 | 5.76 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | | | (9,697,501.49) | (1.37) |
| Aktywa netto ogółem | | | 708,205,780.90 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 249,294,025.68 |
| | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 USD | - |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,110.03 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 5,181.15 |
| | 30/09/2011 USD | - |
| | 30/09/2010 USD | - |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,241.51 |
| | 30/09/2011 EUR | - |
| | 30/09/2010 EUR | - |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.20 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 1,153 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 36,084 |
| | 30/09/2011 | - |
| | 30/09/2010 | - |
| Opłaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.51% |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.51% |
| Capitalisation Z (EUR) | 30/09/2012 | 0.08% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 133.04% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 239,920,874.11 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 239,920,874.11 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 47,036.59 |
| Kontrakty terminowe futures | | 47,036.59 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 9,674,868.54 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,655,526.26 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 10,228,329.98 |
| Aktywa ogółem | | 261,526,635.48 |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (10,951,163.51) |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | (1,281,446.29) |
| Swapy credit default | | (1,223,605.35) |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | (57,840.94) |
| Zobowiązania ogółem | | (12,232,609.80) |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 249,294,025.68 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 14/05/2012 do dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 2,952,347.40 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 2,874,278.22 |
| Odsetki bankowe | | 1,187.26 |
| Odsetki od swapów | | 39,314.40 |
| Pozostałe dochody | 11 | 37,567.52 |
| Koszty ogółem | | (229,964.25) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (4,943.12) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (60,368.07) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (11,904.18) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (129.28) |
| Odsetki od swapów | | (152,619.60) |
| Zysk z inwestycji netto | | 2,722,383.15 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 1,002,058.65 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (52,316.06) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 211,934.01 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 6,129,986.85 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 153,288.56 |
| Wynik działalności | | 10,167,335.16 |
| Subskrypcje | | 239,126,690.52 |
| Aktywa netto na początek okresu | | - |
| Aktywa netto na koniec okresu | | 249,294,025.68 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 296,000 | AETNA INC 6.000% 15/06/2016 | USD | 346,652.70 | 0.14 | 591,000 | WILLIAMS PARTNERS LP 6.300% 15/04/2040 | USD | 739,825.62 | 0.30 |
| 355,000 | ALCOA INC 6.150% 15/08/2020 | USD | 391,766.29 | 0.16 | 192,000 | XEROX CORP 4.250% 15/02/2015 | USD | 203,914.75 | 0.08 |
| 296,000 | AMEREN CORP 8.875% 15/05/2014 | USD | 329,261.22 | 0.13 | 36,333,454.30 14.58 | | | | |
| 454,000 | AMERICAN TOWER CORP 4.500% 15/01/2018 | USD | 500,981.74 | 0.20 | Wielka Brytania | | | | |
| 591,000 | AMGEN INC 4.100% 15/06/2021 | USD | 643,411.06 | 0.26 | 1,200,000 | ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 20/10/2015 EMTN | EUR | 1,611,881.61 | 0.65 |
| 547,000 | ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017 | USD | 659,473.05 | 0.26 | 960,000 | BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN | EUR | 1,185,638.37 | 0.48 |
| 591,000 | ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041 | USD | 683,791.73 | 0.27 | 1,300,000 | BARCLAYS BANK PLC 4.125% 15/03/2016 EMTN | EUR | 1,826,984.30 | 0.73 |
| 1,000,000 | BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN | EUR | 1,119,254.97 | 0.45 | 1,500,000 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.250% 07/06/2022 | USD | 1,539,261.00 | 0.62 |
| 590,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015 | USD | 637,117.40 | 0.26 | 1,300,000 | BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN | GBP | 2,509,389.34 | 1.01 |
| 1,034,000 | CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016 | USD | 1,106,338.64 | 0.44 | 1,200,000 | G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875% 02/05/2017 EMTN | EUR | 1,593,989.00 | 0.64 |
| 1,799,000 | CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014 | USD | 1,897,441.28 | 0.76 | 1,300,000 | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN | GBP | 2,706,298.17 | 1.09 |
| 1,000,000 | CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN | EUR | 1,625,454.22 | 0.65 | 800,000 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN | EUR | 985,458.98 | 0.40 |
| 670,000 | COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013 | USD | 693,808.45 | 0.28 | 770,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN | EUR | 1,136,719.21 | 0.46 |
| 375,000 | COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012 | USD | 375,000.00 | 0.15 | 1,300,000 | LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN | EUR | 1,816,063.34 | 0.73 |
| 207,000 | DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019 | USD | 246,269.56 | 0.10 | 1,400,000 | NATIONAL GRID GAS PLC 6.375% 03/03/2020 EMTN | GBP | 2,834,581.01 | 1.13 |
| 650,000 | DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033 | USD | 839,655.70 | 0.34 | 1,400,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN | EUR | 2,099,722.23 | 0.84 |
| 1,005,000 | DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019 | USD | 1,175,447.00 | 0.47 | 1,400,000 | TESCO PLC 6.125% 24/02/2022 EMTN | GBP | 2,733,301.03 | 1.09 |
| 709,000 | EDISON INTERNATIONAL 3.750% 15/09/2017 | USD | 761,578.02 | 0.31 | 24,579,287.59 9.87 | | | | |
| 296,000 | ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.200% 15/09/2021 | USD | 320,238.26 | 0.13 | Holandia | | | | |
| 355,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040 | USD | 440,971.77 | 0.18 | 1,000,000 | ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN | EUR | 1,336,248.88 | 0.54 |
| 296,000 | ERP OPERATING 5.375% 01/08/2016 | USD | 339,528.28 | 0.14 | 1,300,000 | FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN | EUR | 1,776,459.78 | 0.71 |
| 416,000 | FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038 | USD | 602,537.31 | 0.24 | 960,000 | ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN | EUR | 1,199,940.10 | 0.48 |
| 236,000 | HEALTH CARE REIT INC 3.625% 15/03/2016 | USD | 249,104.14 | 0.10 | 1,300,000 | RABOBANK 4.000% 19/09/2022 | GBP | 2,230,946.15 | 0.89 |
| 591,000 | HOME DEPOT INC 5.950% 01/04/2041 | USD | 802,584.50 | 0.32 | 1,500,000 | ZIGGO FINANCE BV 6.125% 15/11/2017 | EUR | 2,067,727.26 | 0.83 |
| 1,600,000 | JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN | EUR | 2,217,905.39 | 0.89 | 8,611,322.17 3.45 | | | | |
| 1,773,000 | JPMORGAN CHASE 3.150% 05/07/2016 | USD | 1,875,282.60 | 0.75 | Francja | | | | |
| 709,000 | KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020 | USD | 890,475.64 | 0.36 | 1,200,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN | EUR | 1,699,214.32 | 0.68 |
| 632,000 | KROGER CO 5.500% 01/02/2013 | USD | 641,970.43 | 0.26 | 1,000,000 | BPCE SA 2.875% 22/09/2015 EMTN | EUR | 1,338,834.89 | 0.54 |
| 596,000 | LORILLARD TOBACCO CO 6.875% 01/05/2020 | USD | 731,657.94 | 0.29 | 800,000 | CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN | EUR | 891,801.80 | 0.36 |
| 1,693,000 | MBNA CORP 6.125% 01/03/2013 | USD | 1,730,085.17 | 0.69 | 700,000 | CREDIT LOGEMENT SA 29/03/2049 FRN | EUR | 485,396.44 | 0.19 |
| 296,000 | MORGAN STANLEY 6.625% 01/04/2018 | USD | 340,086.24 | 0.14 | 1,700,000 | PERNOD-RICARD SA 5.000% 15/03/2017 | EUR | 2,463,449.32 | 0.99 |
| 207,000 | NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022 | USD | 254,215.46 | 0.10 | 6,878,696.77 2.76 | | | | |
| 591,000 | NOBLE ENERGY INC 6.000% 01/03/2041 | USD | 715,429.73 | 0.29 | Hiszpania | | | | |
| 287,000 | PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 7.875% 15/05/2014 | USD | 319,101.81 | 0.13 | 1,300,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016 | EUR | 1,726,085.44 | 0.69 |
| 473,000 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.000% 01/12/2017 | USD | 559,919.43 | 0.22 | 1,600,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN | EUR | 2,111,877.18 | 0.85 |
| 296,000 | SIMON PROPERTY 4.375% 01/03/2021 | USD | 334,575.02 | 0.13 | 300,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020 | USD | 294,375.00 | 0.12 |
| 1,000,000 | TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015 | USD | 1,052,500.00 | 0.42 | 4,132,337.62 1.66 | | | | |
| 591,000 | TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041 | USD | 668,767.33 | 0.27 | Luksemburg | | | | |
| 1,093,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.600% 01/04/2021 | USD | 1,296,442.28 | 0.52 | 1,600,000 | GLENCORE FINANCE EUROPE SA 6.500% 27/02/2019 EMTN | GBP | 2,900,335.87 | 1.16 |
| 236,000 | VIACOM INC 3.500% 01/04/2017 | USD | 257,924.87 | 0.10 | 2,900,335.87 1.16 | | | | |
| 384,000 | VIACOM INC 5.625% 15/09/2019 | USD | 461,826.05 | 0.19 | Malezja | | | | |
| 296,000 | VIACOM INC 6.875% 30/04/2036 | USD | 390,930.46 | 0.16 | 950,000 | PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN | USD | 991,541.60 | 0.40 |
| 1,182,000 | WAL-MART STORE 5.625% 15/04/2041 | USD | 1,576,834.10 | 0.63 | 1,800,000 | RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN | USD | 1,827,190.80 | 0.73 |
| 591,000 | WELLPOINT INC 3.700% 15/08/2021 | USD | 618,226.78 | 0.25 | 2,818,732.40 1.13 | | | | |
| 591,000 | WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016 | USD | 643,315.32 | 0.26 | Niemcy | | | | |
| 887,000 | WELLS FARGO & CO 4.600% 01/04/2021 | USD | 1,024,574.59 | 0.41 | 1,890,000 | KFW 3.375% 18/01/2021 | EUR | 2,773,254.46 | 1.11 |
| | | | | | 2,773,254.46 1.11 | | | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Australia | | | | |
| 900,000 | AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 08/08/2022 FRN EMTN | USD | 899,973.00 | 0.36 |
| 1,300,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN | EUR | 1,808,319.92 | 0.73 |
| | | | 2,708,292.92 | 1.09 |
| Brazylia | | | | |
| 1,700,000 | VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017 | EUR | 2,353,921.97 | 0.94 |
| | | | 2,353,921.97 | 0.94 |
| Szwajcaria | | | | |
| 1,590,000 | UBS AG/LONDON 2.000% 10/04/2015 EMTN | EUR | 2,123,940.16 | 0.85 |
| | | | 2,123,940.16 | 0.85 |
| Irlandia | | | | |
| 1,300,000 | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375% 16/01/2018 EMTN | EUR | 1,948,671.64 | 0.78 |
| | | | 1,948,671.64 | 0.78 |
| Szwecja | | | | |
| 850,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN | EUR | 1,109,545.08 | 0.45 |
| 355,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.875% 25/03/2014 EMTN | EUR | 485,087.28 | 0.19 |
| | | | 1,594,632.36 | 0.64 |
| Jersey | | | | |
| 900,000 | HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY PERP FRN | GBP | 1,562,319.09 | 0.63 |
| | | | 1,562,319.09 | 0.63 |
| Hongkong | | | | |
| 1,000,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019 | USD | 1,283,042.00 | 0.51 |
| | | | 1,283,042.00 | 0.51 |
| Kanada | | | | |
| 1,182,000 | TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017 | USD | 1,229,014.05 | 0.49 |
| | | | 1,229,014.05 | 0.49 |
| Tajlandia | | | | |
| 1,050,000 | SIAM COMMERCIAL BANK LTD/HONG KONG 3.375% 19/09/2017 EMTN | USD | 1,074,739.05 | 0.43 |
| | | | 1,074,739.05 | 0.43 |
| Norwegia | | | | |
| 800,000 | TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN | EUR | 1,055,712.13 | 0.42 |
| | | | 1,055,712.13 | 0.42 |
| Tajwan | | | | |
| 1,000,000 | CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN | USD | 995,000.00 | 0.40 |
| | | | 995,000.00 | 0.40 |
| Czechy | | | | |
| 600,000 | CEZ AS 3.625% 27/05/2016 | EUR | 837,079.22 | 0.34 |
| | | | 837,079.22 | 0.34 |
| Kajmany | | | | |
| 591,000 | TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018 | USD | 690,129.02 | 0.28 |
| | | | 690,129.02 | 0.28 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Singapur | | | | |
| 500,000 | CMT MTN PTE LTD 3.731% 21/03/2018 EMTN | USD | 529,502.00 | 0.21 |
| | | | 529,502.00 | 0.21 |
| Japonia | | | | |
| 500,000 | MIZUHO CORPORATE BANK LTD 2.550% 17/03/2017 | USD | 522,499.00 | 0.21 |
| | | | 522,499.00 | 0.21 |
| Indie | | | | |
| 250,000 | RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026 | USD | 332,598.25 | 0.13 |
| | | | 332,598.25 | 0.13 |
| | | | 109,868,514.04 | 44.07 |

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Stany Zjednoczone | | | | |
|--------------------------|---|-----|--------------|------|
| 1,000,000 | AGILENT TECHNOLOGIES INC 3.200% 01/10/2022 | USD | 1,009,444.00 | 0.40 |
| 355,000 | AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.800% 19/09/2016 | USD | 377,446.65 | 0.15 |
| 591,000 | AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022 | USD | 648,283.86 | 0.26 |
| 1,000,000 | AMGEN INC 5.375% 15/05/2043 | USD | 1,158,837.00 | 0.46 |
| 1,000,000 | AON CORP 5.000% 30/09/2020 | USD | 1,152,149.00 | 0.46 |
| 2,000,000 | AT&T INC 3.000% 15/02/2022 | USD | 2,114,390.00 | 0.85 |
| 593,000 | AT&T INC 5.350% 01/09/2040 | USD | 713,740.73 | 0.29 |
| 1,180,000 | BANK OF AMERICA CORP 3.750% 12/07/2016 | USD | 1,251,955.22 | 0.50 |
| 296,000 | BB&T CORP 3.950% 22/03/2022 | USD | 321,710.86 | 0.13 |
| 296,000 | BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017 | USD | 302,885.55 | 0.12 |
| 296,000 | BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.900% 31/01/2017 | USD | 306,481.06 | 0.12 |
| 148,000 | BOSTON PROPERTIES LP 3.700% 15/11/2018 | USD | 160,479.21 | 0.06 |
| 2,000,000 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.250% 01/08/2042 | USD | 1,853,208.00 | 0.74 |
| 1,000,000 | CELGENE CORP 3.250% 15/08/2022 | USD | 1,009,495.00 | 0.40 |
| 473,000 | CIGNA CORP 2.750% 15/11/2016 | USD | 498,803.57 | 0.20 |
| 709,000 | DEVON ENERGY CORP 3.250% 15/05/2022 | USD | 737,681.89 | 0.30 |
| 1,500,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 3.800% 15/03/2022 | USD | 1,543,596.00 | 0.62 |
| 650,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 4.600% 15/02/2021 | USD | 711,465.30 | 0.29 |
| 859,000 | EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042 | USD | 922,070.36 | 0.37 |
| 887,000 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.900% 15/02/2022 | USD | 966,343.04 | 0.39 |
| 532,000 | EXPRESS SCRIPTS INC 3.125% 15/05/2016 | USD | 567,316.82 | 0.23 |
| 296,000 | FIFTH THIRD BANCORP 3.500% 15/03/2022 | USD | 315,558.79 | 0.13 |
| 2,000,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.500% 15/01/2016 | USD | 2,024,476.00 | 0.81 |
| 680,000 | FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017 | USD | 687,674.48 | 0.28 |
| 1,064,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.650% 17/10/2021 | USD | 1,192,503.54 | 0.48 |
| 296,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.300% 03/05/2015 | USD | 308,009.02 | 0.12 |
| 2,000,000 | HCP INC 3.150% 01/08/2022 | USD | 1,944,246.00 | 0.78 |
| 296,000 | HSBC BANK USA 4.875% 24/08/2020 | USD | 319,037.09 | 0.13 |
| 591,000 | HSBC USA INC 2.375% 13/02/2015 | USD | 608,399.04 | 0.24 |
| 2,600,000 | KEYCORP 5.100% 24/03/2021 | USD | 3,040,455.60 | 1.22 |
| 3,000,000 | KOHL'S CORP 3.250% 01/02/2023 | USD | 3,039,360.00 | 1.22 |
| 591,000 | LOWE'S COS INC 4.650% 15/04/2042 | USD | 644,174.04 | 0.26 |
| 401,000 | MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021 | USD | 462,727.94 | 0.19 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|--------------|
| Francja | | | | |
| 800,000 | GDF SUEZ 2.625% 20/07/2022 EMTN | EUR | 1,039,234.65 | 0.42 |
| | | | 1,039,234.65 | 0.42 |
| Korea Południowa | | | | |
| 1,000,000 | DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN | USD | 1,008,540.00 | 0.40 |
| | | | 1,008,540.00 | 0.40 |
| Norwegia | | | | |
| 700,000 | TELENOR ASA 1.750% 15/01/2018 EMTN | EUR | 911,221.48 | 0.37 |
| | | | 911,221.48 | 0.37 |
| Bermudy | | | | |
| 827,000 | WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 4.500% 15/04/2022 | USD | 864,897.28 | 0.35 |
| | | | 864,897.28 | 0.35 |
| Japonia | | | | |
| 850,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 2 LTD 4.200% 18/07/2022 | USD | 862,750.00 | 0.35 |
| | | | 862,750.00 | 0.35 |
| Irlandia | | | | |
| 380,000 | WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN | EUR | 510,331.38 | 0.20 |
| | | | 510,331.38 | 0.20 |
| | | | 127,157,354.69 | 51.01 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

| | | | | |
|-----------|--|-----|---------------------|-------------|
| 1,000,000 | EXELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022 | USD | 1,058,073.00 | 0.42 |
| 473,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP / LJ VP HOLDINGS LLC 3.800% 18/06/2019 | USD | 499,121.43 | 0.20 |
| 591,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.875% 11/04/2022 | USD | 644,449.45 | 0.26 |
| 500,000 | NEW YORK LIFE INSURANCE CO 6.750% 15/11/2039 | USD | 693,361.50 | 0.28 |
| | | | 2,895,005.38 | 1.16 |
| | | | 2,895,005.38 | 1.16 |

Portfel papierów wartościowych ogółem 239,920,874.11 96.24

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|-------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
|-------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|

Swapy credit default

| | | | | | | |
|---|-------|-------|------------|-----|--------------|-----------|
| CDS VOLVO TREASURY AB 5.000% 31/05/2017 | Kupno | 1.000 | 20/12/2017 | EUR | 2,000,000.00 | 97,678.69 |
|---|-------|-------|------------|-----|--------------|-----------|

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| Nazwa | Sprzedaż / Kupno | Stopa procentowa (%) | Termin Zapadal- ności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w USD |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| CDX ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 18 VERSION 1 | Kupno | 5.000 | 20/12/2017 | EUR | 14,000,000.00 | (1,321,284.04) |
| | | | | | | (1,223,605.35) |

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|---------------|-----|------------|----------------------|--------------------|
| 8,237,564.02 | USD | 6,384,052.00 | EUR | 17/10/2012 | 8,237,564.02 | 23,257.81 |
| 1,441,000.00 | GBP | 2,320,309.73 | USD | 17/12/2012 | 2,320,309.73 | 6,108.93 |
| 2,100,000.00 | CHF | 2,237,629.90 | USD | 17/12/2012 | 2,237,629.90 | 33.38 |
| 1,392,000.00 | AUD | 1,442,519.86 | USD | 17/12/2012 | 1,442,519.86 | (4,579.09) |
| 867,100,000.00 | JPY | 11,176,849.70 | USD | 18/12/2012 | 11,176,849.70 | (22,921.05) |
| 7,390,000.00 | CAD | 7,557,133.57 | USD | 17/12/2012 | 7,557,133.57 | (59,740.92) |
| | | | | | 32,972,006.78 | (57,840.94) |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-------|---------------------------------|-----|----------------------|------------------|
| 40 | CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2012 | CAD | 5,580,771.38 | 38,619.85 |
| 23 | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 3,719,104.17 | 16,158.44 |
| (43) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 7,842,645.33 | (12,170.29) |
| 43 | EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012 | EUR | 6,124,974.89 | 6,085.14 |
| 3 | JPN 10Y BOND (TSE) 11/12/2012 | JPY | 5,560,025.71 | 10,796.92 |
| 16 | LONG GILT FUTURE 27/12/2012 | GBP | 3,116,434.77 | (258.37) |
| (136) | US LONG BOND (CBT) 19/12/2012 | USD | 20,315,000.00 | 37,984.68 |
| 14 | US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2012 | USD | 2,313,062.50 | (26,468.82) |
| (71) | US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012 | USD | 9,477,390.98 | (69,359.76) |
| 108 | US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2012 | USD | 23,817,376.08 | 11,813.04 |
| 71 | US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2012 | USD | 8,848,929.51 | 33,835.76 |
| | | | 96,715,715.32 | 47,036.59 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,234,409.70)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|---|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 239,920,874.11 | 96.24 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | (1,234,409.70) | (0.50) |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 9,674,868.54 | 3.88 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 932,692.73 | 0.38 |
| Aktywa netto ogółem | 249,294,025.68 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

| | | | | | | | |
|--|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------|------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 USD | 184,822,979.16 | Liczba tytułów uczestnictwa | | | | |
| | 30/09/2011 USD | 228,688,038.62 | | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 36,388 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | | 30/09/2011 | 43,856 | |
| Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa** | | | | 30/09/2010 | - | | |
| | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 7,105.19 | Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 4,978 | |
| | | 30/09/2011 USD | 6,182.10 | | 30/09/2011 | - | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 5,087.99 | Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 | 7 | | |
| | 30/09/2011 EUR | - | | 30/09/2011 | - | | |
| | 30/09/2010 EUR | - | | 30/09/2010 | - | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,113.33 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 4,973 | | |
| | 30/09/2011 USD | 973.40 | | 30/09/2011 | 4,495 | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 1,082.07 | Distribution X (USD) | 30/09/2012 | 362,493 | | |
| | 30/09/2011 USD | 948.39 | | 30/09/2011 | 7,144 | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | | |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 USD | 266.74 | Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 | 63,383 | | |
| | 30/09/2011 USD | - | | 30/09/2011 | - | | |
| | 30/09/2010 USD | - | | 30/09/2010 | - | | |
| Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 AUD | 258.19 | Dywidenda | | | | |
| | 30/09/2011 AUD | - | | Distribution P (USD) | 23/04/2012 USD | 88.85 | |
| | 30/09/2010 AUD | - | | Distribution X (USD) | 04/09/2012 USD | 0.36 | |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 2,978.39 | | Distribution X (USD) | 02/08/2012 USD | 0.36 | |
| | 30/09/2011 USD | 2,687.16 | | Distribution X (USD) | 03/07/2012 USD | 0.36 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | Distribution X (USD) | 04/06/2012 USD | 0.36 | |
| Distribution X (USD) | 30/09/2012 USD | 115.88 | | Distribution X (USD) | 02/05/2012 USD | 0.36 | |
| | 30/09/2011 USD | 105.70 | | Distribution X (USD) | 03/04/2012 USD | 0.36 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | Distribution X (USD) | 02/03/2012 USD | 0.36 | |
| Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 USD | 264.17 | | Distribution X (USD) | 02/02/2012 USD | 0.36 | |
| | 30/09/2011 USD | - | | Distribution X (USD) | 03/01/2012 USD | 0.36 | |
| | 30/09/2010 USD | - | | Distribution X (USD) | 02/12/2011 USD | 0.37 | |
| Liczba tytułów uczestnictwa | | | | Distribution X (USD) | 03/11/2011 USD | 0.37 | |
| | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | | 1,327 | Distribution X (USD) | 04/10/2011 USD | 0.37 |
| | | 30/09/2011 | | 23,424 | Distribution X (USD) | 02/09/2011 USD | 0.37 |
| | 30/09/2010 | - | | | | | |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.20 | | | | | |
| | 30/09/2011 | - | | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 54,902 | | | | | |
| | 30/09/2011 | 30,257 | | | | | |
| | 30/09/2010 | - | | | | | |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

| | | |
|---|----------------|---------|
| Distribution X (USD) | 02/08/2011 USD | 0.37 |
| Distribution X (USD) | 04/07/2011 USD | 0.37 |
| Distribution X (USD) | 03/06/2011 USD | 0.37 |
| Distribution X (USD) | 03/05/2011 USD | 0.37 |
| Distribution Y M (USD) | 04/09/2012 USD | 0.82 |
| Distribution Y M (USD) | 02/08/2012 USD | 0.82 |
| Distribution Y M (USD) | 03/07/2012 USD | 0.82 |
| Oplaty bieżące w % * | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.51% |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.56% |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 1.00% |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.26% |
| Capitalisation Y (USD) | 30/09/2012 | 2.25% |
| Distribution X M Hedged (AUD) | 30/09/2012 | 1.30% |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 1.00% |
| Distribution X (USD) | 30/09/2012 | 1.26% |
| Distribution Y M (USD) | 30/09/2012 | 2.25% |
| Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 743.87% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|--|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 180,206,209.49 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 180,206,209.49 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 12,882.27 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 29.96 |
| Kontrakty terminowe futures | | 12,852.31 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,474,248.90 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 27,917,124.29 |
| Aktywa ogółem | | 209,610,464.95 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | (2,620,861.53) |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (22,166,624.26) |
| Zobowiązania ogółem | | (24,787,485.79) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 184,822,979.16 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 7,595,058.36 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 7,544,596.09 |
| Odsetki bankowe | | 8,279.65 |
| Pozostałe dochody | 11 | 42,182.62 |
| Koszty ogółem | | (1,607,745.24) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,195,688.49) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (348,135.02) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (63,544.79) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (376.94) |
| Zysk z inwestycji netto | | 5,987,313.12 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 11,123,593.68 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (2,308,137.31) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | (2,102.09) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | 9,694,854.23 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 1,306,364.73 |
| Wynik działalności | | 25,801,886.36 |
| Subskrypcje | | 181,161,534.82 |
| Odkupy | | (249,955,585.87) |
| Podział zysku | | (872,894.77) |
| Aktywa netto na początek roku | | 228,688,038.62 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 184,822,979.16 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | | | | | | |
| 204,000 | AETNA INC 6.000% 15/06/2016 | USD | 238,909.30 | 0.13 | 2,000,000 | MORGAN STANLEY 5.500% 28/07/2021 | USD | 2,188,774.00 | 1.17 |
| 245,000 | ALCOA INC 6.150% 15/08/2020 | USD | 270,373.92 | 0.15 | 197,000 | NEWS AMERICA INC 6.650% 15/11/2037 | USD | 249,981.77 | 0.14 |
| 139,000 | ALTRIA GROUP INC 9.250% 06/08/2019 | USD | 197,367.63 | 0.11 | 143,000 | NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022 | USD | 175,617.44 | 0.10 |
| 204,000 | AMEREN CORP 8.875% 15/05/2014 | USD | 226,923.28 | 0.12 | 409,000 | NOBLE ENERGY INC 6.000% 01/03/2041 | USD | 495,111.27 | 0.27 |
| 900,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 15/05/2058 FRN | USD | 1,101,375.00 | 0.60 | 204,000 | OHIO POWER CO 5.375% 01/10/2021 | USD | 249,746.80 | 0.14 |
| 315,000 | AMERICAN TOWER CORP 4.500% 15/01/2018 | USD | 347,597.46 | 0.19 | 245,000 | PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.950% 15/09/2015 | USD | 266,195.93 | 0.14 |
| 409,000 | AMGEN INC 4.100% 15/06/2021 | USD | 445,270.94 | 0.24 | 198,000 | PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 7.875% 15/05/2014 | USD | 220,146.89 | 0.12 |
| 1,409,000 | AMGEN INC 5.650% 15/06/2042 | USD | 1,681,831.72 | 0.90 | 327,000 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.000% 01/12/2017 | USD | 387,090.17 | 0.21 |
| 378,000 | ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017 | USD | 455,723.60 | 0.25 | 131,000 | QWEST CORP 6.500% 01/06/2017 | USD | 153,838.67 | 0.08 |
| 409,000 | ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041 | USD | 473,216.27 | 0.26 | 204,000 | SIMON PROPERTY 4.375% 01/03/2021 | USD | 230,585.48 | 0.12 |
| 818,000 | AT&T INC 5.500% 01/02/2018 | USD | 992,303.53 | 0.54 | 909,000 | TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041 | USD | 1,028,611.67 | 0.56 |
| 613,000 | AT&T INC 6.500% 01/09/2037 | USD | 816,093.64 | 0.44 | 327,000 | TIME WARNER CABLE INC 6.550% 01/05/2037 | USD | 410,923.24 | 0.22 |
| 410,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015 | USD | 442,742.60 | 0.24 | 274,000 | TOLL BROTHERS FINANCE CORP 6.750% 01/11/2019 | USD | 312,549.33 | 0.17 |
| 410,000 | BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018 | USD | 467,472.16 | 0.25 | 368,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 6.000% 15/02/2018 | USD | 451,965.82 | 0.24 |
| 440,000 | CBS CORP 5.900% 15/10/2040 | USD | 519,783.88 | 0.28 | 16,350 | US BANCORP PERP FRN | USD | 457,473.00 | 0.25 |
| 716,000 | CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016 | USD | 766,091.36 | 0.41 | 24,550 | US BANCORP 15/01/2022 FRN | USD | 714,405.00 | 0.39 |
| 1,245,000 | CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014 | USD | 1,313,126.40 | 0.71 | 409,000 | VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037 | USD | 493,648.69 | 0.27 |
| 463,000 | COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013 | USD | 479,452.71 | 0.26 | 757,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.600% 01/04/2021 | USD | 897,901.92 | 0.49 |
| 260,000 | COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012 | USD | 260,000.00 | 0.14 | 1,318,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.000% 01/04/2041 | USD | 1,745,800.71 | 0.93 |
| 133,000 | CVS CAREMARK CORP 6.125% 15/09/2039 | USD | 173,397.95 | 0.09 | 164,000 | VIACOM INC 3.500% 01/04/2017 | USD | 179,235.93 | 0.10 |
| 143,000 | DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019 | USD | 170,128.24 | 0.09 | 266,000 | VIACOM INC 5.625% 15/09/2019 | USD | 319,910.75 | 0.17 |
| 450,000 | DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033 | USD | 581,300.10 | 0.31 | 204,000 | VIACOM INC 6.875% 30/04/2036 | USD | 269,425.04 | 0.15 |
| 695,000 | DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019 | USD | 812,871.31 | 0.44 | 409,000 | WELLPOINT INC 3.700% 15/08/2021 | USD | 427,842.22 | 0.23 |
| 491,000 | EDISON INTERNATIONAL 3.750% 15/09/2017 | USD | 527,411.58 | 0.29 | 409,000 | WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016 | USD | 445,204.68 | 0.24 |
| 204,000 | ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.200% 15/09/2021 | USD | 220,704.74 | 0.12 | 613,000 | WELLS FARGO & CO 4.600% 01/04/2021 | USD | 708,076.91 | 0.38 |
| 286,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 8.500% 15/04/2014 | USD | 315,124.81 | 0.17 | 133,000 | XEROX CORP 4.250% 15/02/2015 | USD | 141,253.45 | 0.08 |
| 491,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019 | USD | 632,972.65 | 0.34 | | | | 37,085,567.11 | 20.06 |
| 245,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040 | USD | 304,332.63 | 0.16 | Kanada | | | | |
| 204,000 | ERP OPERATING 5.375% 01/08/2016 | USD | 233,999.22 | 0.13 | 204,000 | AGRIUM INC 6.125% 15/01/2041 | USD | 256,112.21 | 0.14 |
| 123,000 | EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019 | USD | 139,651.62 | 0.08 | 573,000 | NEXEN INC 7.500% 30/07/2039 | USD | 816,581.73 | 0.44 |
| 409,000 | EXELON GENERATION CO LLC 6.200% 01/10/2017 | USD | 486,789.76 | 0.26 | 818,000 | TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017 | USD | 850,535.95 | 0.46 |
| 198,000 | FAMILY DOLLAR STORES INC 5.000% 01/02/2021 | USD | 213,685.96 | 0.12 | | | | 1,923,229.89 | 1.04 |
| 450,000 | GAP INC 5.950% 12/04/2021 | USD | 501,263.55 | 0.27 | Wielka Brytania | | | | |
| 800,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.625% 07/01/2021 | USD | 893,408.80 | 0.48 | 204,000 | ENSCO PLC 4.700% 15/03/2021 | USD | 230,411.47 | 0.12 |
| 204,000 | GENWORTH FINANCIAL INC 7.625% 24/09/2021 | USD | 208,209.34 | 0.11 | 618,000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.700% 03/07/2018 | USD | 597,098.00 | 0.33 |
| 409,000 | HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.625% 30/03/2040 | USD | 492,656.86 | 0.27 | 204,000 | VODAFONE GROUP PLC 4.375% 16/03/2021 | USD | 237,419.48 | 0.13 |
| 409,000 | HESS CORP 5.600% 15/02/2041 | USD | 474,419.55 | 0.26 | | | | 1,064,928.95 | 0.58 |
| 450,000 | HEWLETT-PACKARD CO 3.000% 15/09/2016 | USD | 465,064.20 | 0.25 | Kajmany | | | | |
| 409,000 | HOME DEPOT INC 5.950% 01/04/2041 | USD | 555,426.50 | 0.30 | 254,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019 | USD | 300,301.41 | 0.16 |
| 500,000 | JPMORGAN CHASE 3.150% 05/07/2016 | USD | 528,844.50 | 0.29 | 409,000 | TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018 | USD | 477,601.98 | 0.26 |
| 818,000 | JPMORGAN CHASE 4.350% 15/08/2021 | USD | 901,581.60 | 0.49 | | | | 777,903.39 | 0.42 |
| 491,000 | KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020 | USD | 616,676.36 | 0.33 | Luksemburg | | | | |
| 438,000 | KROGER CO 5.500% 01/02/2013 | USD | 444,909.89 | 0.24 | 245,000 | ARCELORMITTAL 9.000% 15/02/2015 | USD | 269,500.00 | 0.15 |
| 190,000 | MASCO CORP 7.125% 15/08/2013 | USD | 197,672.77 | 0.11 | 395,000 | TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013 | USD | 407,343.75 | 0.22 |
| 409,000 | MERRILL LYNCH & CO INC 6.875% 25/04/2018 | USD | 490,028.63 | 0.27 | | | | 676,843.75 | 0.37 |
| 368,000 | METLIFE INC 6.400% 15/12/2036 | USD | 386,061.81 | 0.21 | Hiszpania | | | | |
| | | | | | 204,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020 | USD | 200,175.00 | 0.11 |
| | | | | | 368,000 | TELEFONICA 6.421% 20/06/2016 | USD | 388,700.00 | 0.21 |
| | | | | | | | | 588,875.00 | 0.32 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Bermudy | | | | |
| 164,000 | WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 5.125% 15/09/2020 | USD | 179,292.51 | 0.09 |
| 143,000 | WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 6.750% 15/09/2040 | USD | 161,332.89 | 0.09 |
| | | | 340,625.40 | 0.18 |
| Korea Południowa | | | | |
| 307,000 | HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 4.375% 27/07/2016 | USD | 330,933.72 | 0.18 |
| | | | 330,933.72 | 0.18 |
| Francja | | | | |
| 286,000 | LAFARGE SA 6.500% 15/07/2016 | USD | 315,315.00 | 0.17 |
| | | | 315,315.00 | 0.17 |
| Holandia | | | | |
| 245,000 | DEUTSCHE TELEKOM AG 5.750% 23/03/2016 | USD | 279,099.84 | 0.15 |
| | | | 279,099.84 | 0.15 |
| | | | 43,383,322.05 | 23.47 |

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

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

| | | | | |
|-----------|---|-----|--------------|------|
| 1,000,000 | ALTRIA GROUP INC 4.250% 09/08/2042 | USD | 993,922.00 | 0.54 |
| 500,000 | AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 1.750% 12/06/2015 | USD | 511,436.00 | 0.28 |
| 500,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.800% 22/03/2017 | USD | 537,806.00 | 0.29 |
| 300,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.875% 01/06/2022 | USD | 338,087.10 | 0.18 |
| 409,000 | AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022 | USD | 448,643.14 | 0.24 |
| 1,000,000 | AT&T INC 5.350% 01/09/2040 | USD | 1,203,610.00 | 0.65 |
| 1,000,000 | AVALONBAY COMMUNITIES INC 2.950% 15/09/2022 | USD | 996,823.00 | 0.54 |
| 820,000 | BANK OF AMERICA CORP 3.750% 12/07/2016 | USD | 870,002.78 | 0.47 |
| 600,000 | BANK OF AMERICA CORP 3.875% 22/03/2017 | USD | 645,682.80 | 0.35 |
| 1,807,000 | BANK OF AMERICA CORP 5.700% 24/01/2022 | USD | 2,122,431.73 | 1.15 |
| 204,000 | BANK OF AMERICA CORP 5.875% 07/02/2042 | USD | 238,457.64 | 0.13 |
| 1,000,000 | BAXTER INTERNATIONAL INC 2.400% 15/08/2022 | USD | 1,007,269.00 | 0.54 |
| 1,000,000 | BB&T CORP 1.600% 15/08/2017 | USD | 1,017,967.00 | 0.55 |
| 204,000 | BB&T CORP 3.950% 22/03/2022 | USD | 221,719.64 | 0.12 |
| 204,000 | BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017 | USD | 208,745.45 | 0.11 |
| 204,000 | BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.900% 31/01/2017 | USD | 211,223.44 | 0.11 |
| 102,000 | BOSTON PROPERTIES LP 3.700% 15/11/2018 | USD | 110,600.54 | 0.06 |
| 1,000,000 | BOSTON PROPERTIES LP 3.850% 01/02/2023 | USD | 1,053,228.00 | 0.57 |
| 500,000 | BRE PROPERTIES INC 3.375% 15/01/2023 | USD | 497,328.50 | 0.27 |
| 1,500,000 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.250% 01/08/2042 | USD | 1,389,906.00 | 0.75 |
| 1,000,000 | BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.375% 01/09/2042 | USD | 1,058,013.00 | 0.57 |
| 1,500,000 | CABOT CORP 3.700% 15/07/2022 | USD | 1,532,479.50 | 0.83 |
| 500,000 | CAMPBELL SOUP CO 3.800% 02/08/2042 | USD | 495,919.00 | 0.27 |
| 600,000 | CBS CORP 1.950% 01/07/2017 | USD | 615,034.80 | 0.33 |
| 409,000 | CBS CORP 3.375% 01/03/2022 | USD | 427,317.07 | 0.23 |
| 2,000,000 | CELGENE CORP 1.900% 15/08/2017 | USD | 2,028,718.00 | 1.10 |
| 500,000 | CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC 3.550% 01/08/2042 | USD | 489,519.50 | 0.26 |
| 409,000 | CENTURYLINK INC 5.800% 15/03/2022 | USD | 445,051.71 | 0.24 |
| 327,000 | CIGNA CORP 2.750% 15/11/2016 | USD | 344,838.83 | 0.19 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|----------|
| 1,102,000 | CITIGROUP INC 4.450% 10/01/2017 | USD | 1,210,412.56 | 0.65 |
| 1,575,000 | CITIGROUP INC 4.500% 14/01/2022 | USD | 1,729,321.65 | 0.94 |
| 1,000,000 | COMCAST CORP 4.650% 15/07/2042 | USD | 1,069,609.00 | 0.58 |
| 1,000,000 | DEERE & CO 3.900% 09/06/2042 | USD | 1,034,379.00 | 0.56 |
| 1,500,000 | DIGITAL REALTY TRUST LP 3.625% 01/10/2022 | USD | 1,488,030.00 | 0.81 |
| 450,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 4.600% 15/02/2021 | USD | 492,552.90 | 0.27 |
| 1,000,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.150% 15/03/2042 | USD | 1,017,376.00 | 0.55 |
| 409,000 | DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020 | USD | 492,638.05 | 0.27 |
| 1,000,000 | DOMINION RESOURCES INC/VA 2.750% 15/09/2022 | USD | 1,006,330.00 | 0.54 |
| 750,000 | EBAY INC 4.000% 15/07/2042 | USD | 730,087.50 | 0.40 |
| 2,000,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 1.250% 13/08/2015 | USD | 2,019,836.00 | 1.09 |
| 94,000 | ERP OPERATING LP 4.625% 15/12/2021 | USD | 108,325.22 | 0.06 |
| 594,000 | EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042 | USD | 637,613.26 | 0.34 |
| 613,000 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.900% 15/02/2022 | USD | 667,833.46 | 0.36 |
| 368,000 | EXPRESS SCRIPTS INC 3.125% 15/05/2016 | USD | 392,429.68 | 0.21 |
| 1,000,000 | FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST 3.000% 01/08/2022 | USD | 995,157.00 | 0.54 |
| 999,000 | FEDEX CORP 2.625% 01/08/2022 | USD | 997,086.92 | 0.54 |
| 1,500,000 | FMC TECHNOLOGIES INC 2.000% 01/10/2017 | USD | 1,515,552.00 | 0.82 |
| 1,250,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017 | USD | 1,272,365.00 | 0.69 |
| 470,000 | FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017 | USD | 475,304.42 | 0.26 |
| 2,000,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP PERP FRN | USD | 2,228,840.00 | 1.21 |
| 750,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.150% 07/09/2022 | USD | 753,363.75 | 0.41 |
| 463,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.650% 17/10/2021 | USD | 518,918.36 | 0.28 |
| 300,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.250% FRN | USD | 316,659.00 | 0.17 |
| 409,000 | GILEAD SCIENCES INC 5.650% 01/12/2041 | USD | 511,575.97 | 0.28 |
| 204,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.300% 03/05/2015 | USD | 212,276.48 | 0.11 |
| 3,200,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.750% 24/01/2022 | USD | 3,686,003.20 | 1.99 |
| 470,000 | HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017 | USD | 471,474.86 | 0.26 |
| 204,000 | HSBC BANK USA 4.875% 24/08/2020 | USD | 219,876.91 | 0.12 |
| 204,000 | HSBC FINANCE CORP 6.676% 15/01/2021 | USD | 236,582.47 | 0.13 |
| 409,000 | HSBC USA INC 2.375% 13/02/2015 | USD | 421,040.96 | 0.23 |
| 1,300,000 | ILLINOIS TOOL WORKS INC 3.900% 01/09/2042 | USD | 1,312,257.70 | 0.71 |
| 2,500,000 | INFINITY PROPERTY & CASUALTY CORP 5.000% 19/09/2022 | USD | 2,602,050.00 | 1.41 |
| 930,000 | INGRAM MICRO INC 5.000% 10/08/2022 | USD | 962,469.09 | 0.52 |
| 800,000 | JPMORGAN CHASE & CO 2.000% 15/08/2017 | USD | 806,970.40 | 0.44 |
| 900,000 | JPMORGAN CHASE & CO 3.250% 23/09/2022 | USD | 912,504.60 | 0.49 |
| 2,000,000 | JPMORGAN CHASE & CO 4.500% 24/01/2022 | USD | 2,218,500.00 | 1.20 |
| 1,000,000 | KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.450% 15/02/2023 | USD | 1,029,577.00 | 0.56 |
| 881,000 | KRAFT FOODS INC 6.500% 11/08/2017 | USD | 1,083,176.29 | 0.59 |
| 204,000 | LASMO USA INC GTD DEB 7.300% 15/11/2027 | USD | 271,851.62 | 0.15 |
| 164,000 | LIFE TECHNOLOGIES CORP 5.000% 15/01/2021 | USD | 186,127.86 | 0.10 |
| 409,000 | LOWE'S COS INC 4.650% 15/04/2042 | USD | 445,798.96 | 0.24 |
| 277,000 | MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021 | USD | 319,640.00 | 0.17 |
| 750,000 | METLIFE INC 3.048% 15/12/2022 | USD | 757,717.50 | 0.41 |
| 1,250,000 | METLIFE INC 4.125% 13/08/2042 | USD | 1,230,727.50 | 0.67 |
| 409,000 | MOLSON COORS BREWING CO 3.500% 01/05/2022 | USD | 433,359.22 | 0.23 |
| 818,000 | MOLSON COORS BREWING CO 5.000% 01/05/2042 | USD | 913,890.87 | 0.49 |
| 1,000,000 | MORGAN STANLEY 4.750% 22/03/2017 | USD | 1,072,161.00 | 0.58 |
| 204,000 | MURRAY STREET INVESTMENT TRUST I 4.647% 09/03/2017 | USD | 219,069.89 | 0.12 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w USD | % WAN |
|---------------------------------|----------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| Luksemburg | | | | |
| 429,000 | SCHLUMBERGER I 1.950% 14/09/2016 | USD | 443,181.45 | 0.24 |
| | | | 443,181.45 | 0.24 |
| Norwegia | | | | |
| 245,000 | STATOIL ASA 4.250% 23/11/2041 | USD | 270,945.99 | 0.15 |
| | | | 270,945.99 | 0.15 |
| | | | 133,226,652.88 | 72.08 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Stany Zjednoczone

| | | | | |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------|
| 1,296,000 | ADT CORP 4.875% 15/07/2042 | USD | 1,402,967.95 | 0.76 |
| 1,000,000 | CHARLES SCHWAB CORP 3.225% 01/09/2022 | USD | 1,014,249.00 | 0.55 |
| 327,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP / LJ VP HOLDINGS LLC 3.800% 18/06/2019 | USD | 345,058.58 | 0.19 |
| 327,000 | HYATT HOTELS CORP 6.875% 15/08/2019 | USD | 387,969.48 | 0.21 |
| 409,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.875% 11/04/2022 | USD | 445,989.55 | 0.24 |
| | | | 3,596,234.56 | 1.95 |

3,596,234.56 1.95**Portfel papierów wartościowych ogółem 180,206,209.49 97.50**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------|-----|----------|-----|------------|-----------------|--------------|
| 999.31 | EUR | 1,255.69 | USD | 03/10/2012 | 1,255.69 | 29.94 |
| 1,797.70 | AUD | 1,869.16 | USD | 03/10/2012 | 1,869.16 | 0.10 |
| 4.11 | USD | 4.03 | AUD | 03/10/2012 | 4.11 | (0.08) |
| | | | | | 3,128.96 | 29.96 |

3,128.96 29.96

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-------|-----------------------------------|-----|---------------|-------------|
| (169) | US LONG BOND (CBT) 19/12/2012 | USD | 25,244,375.00 | (2,108.97) |
| (33) | US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2012 | USD | 5,452,218.75 | 26,914.09 |
| (74) | US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012 | USD | 9,877,844.12 | (76,750.22) |
| 89 | US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2012 | USD | 19,627,282.14 | 9,109.90 |
| 113 | US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2012 | USD | 14,083,507.53 | 55,687.51 |

74,285,227.54 12,852.31**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 12,882.27**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | | % WAN |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 180,206,209.49 | 97.50 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 12,882.27 | 0.01 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 4,603,887.40 | 2.49 |
| Aktywa netto ogółem | 184,822,979.16 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

| Dane statystyczne | | | Liczba tytułów uczestnictwa | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|------------|---------|
| Aktywa netto | 30/09/2012 EUR | 160,692,776.67 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 316.37 | |
| | 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) | 30/09/2012 USD | 102.28 | |
| | | | | 30/09/2011 USD | - | |
| | | | | 30/09/2010 USD | - | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 EUR | 16,952.30 | Liczba tytułów uczestnictwa | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 4 |
| | 30/09/2011 EUR | 15,274.75 | | | 30/09/2011 | 336 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 USD | 6,856.63 | | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 155 |
| | 30/09/2011 USD | 6,448.42 | | | 30/09/2011 | 189 |
| | 30/09/2010 USD | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 4,432.48 | | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 47 |
| | 30/09/2011 EUR | 4,153.52 | | | 30/09/2011 | 47 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 835.40 | | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 22,151 |
| | 30/09/2011 EUR | 756.77 | | | 30/09/2011 | 63,316 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 USD | 1,028.24 | | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 21,465 |
| | 30/09/2011 USD | 970.76 | | | 30/09/2011 | 18,769 |
| | 30/09/2010 USD | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 217.59 | | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 188,751 |
| | 30/09/2011 EUR | 204.71 | | | 30/09/2011 | 214,133 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 EUR | 151.30 | | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 14,984 |
| | 30/09/2011 EUR | 136.79 | | | 30/09/2011 | 14,658 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 EUR | 826.31 | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 3,877 |
| | 30/09/2011 EUR | 748.76 | | | 30/09/2011 | 1,833 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 USD | 1,016.81 | | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 836 |
| | 30/09/2011 USD | 960.95 | | | 30/09/2011 | 346 |
| | 30/09/2010 USD | - | | | 30/09/2010 | - |
| Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 EUR | 215.48 | | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 9,041 |
| | 30/09/2011 EUR | 202.97 | | | 30/09/2011 | 10,789 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2010 | - |
| Distribution P (EUR) | 30/09/2012 EUR | 244.53 | | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 38,875 |
| | 30/09/2011 EUR | 226.08 | | | 30/09/2011 | 38,038 |
| | 30/09/2010 EUR | - | | | 30/09/2010 | - |
| Distribution P (USD) | 30/09/2012 USD | 596.31 | | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 34,970 |
| | 30/09/2011 USD | 570.20 | | | 30/09/2011 | 24,508 |
| | 30/09/2010 USD | - | | | 30/09/2010 | - |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

| Liczba tytułów uczestnictwa | | | Opłaty bieżące w % * | | |
|-----------------------------|----------------|---------|---|------------|---------|
| | | | Capitalisation I (EUR) | 30/09/2012 | 0.52% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 154,233 | Capitalisation I (USD) | 30/09/2012 | 0.51% |
| | 30/09/2011 | 183,800 | Capitalisation I Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.56% |
| | 30/09/2010 | - | Capitalisation P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| Distribution X (USD) | 30/09/2012 | 3,403 | Capitalisation P (USD) | 30/09/2012 | 0.90% |
| | 30/09/2011 | - | Capitalisation P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.95% |
| | 30/09/2010 | - | Capitalisation V (EUR) | 30/09/2012 | 0.80% |
| Dywidenda | | | Capitalisation X (EUR) | 30/09/2012 | 1.00% |
| Distribution P (EUR) | 23/04/2012 EUR | 4.95 | Capitalisation X (USD) | 30/09/2012 | 1.01% |
| Distribution P (USD) | 16/07/2012 USD | 1.95 | Capitalisation X Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 1.05% |
| Distribution P (USD) | 16/04/2012 USD | 1.85 | Distribution P (EUR) | 30/09/2012 | 0.90% |
| Distribution P (USD) | 13/01/2012 USD | 1.55 | Distribution P (USD) | 30/09/2012 | 0.89% |
| Distribution P (USD) | 13/10/2011 USD | 2.00 | Distribution P Hedged (EUR) | 30/09/2012 | 0.95% |
| Distribution P (USD) | 21/07/2011 USD | 2.00 | Distribution X (USD) | 30/09/2012 | 0.95% |
| Distribution P Hedged (EUR) | 23/04/2012 EUR | 6.50 | | | |
| | | | Współczynnik obrotu portfela w % * | 30/09/2012 | 989.17% |

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|------------------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | 136,377,947.77 |
| Obligacje i inne instrumenty dłużne | | 128,555,900.64 |
| Instrumenty rynku pieniężnego | | 7,822,047.13 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | | 1,028,150.65 |
| Swapy procentowe | | 203,209.11 |
| Swapy total return | | 45,960.30 |
| Kontrakty terminowe forward na waluty | | 642,097.53 |
| Kontrakty terminowe futures | | 136,883.71 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 18,282,187.77 |
| Depozyty zabezpieczające | | 1,921,712.72 |
| Pozostałe aktywa | 4 | 16,583,941.40 |
| Aktywa ogółem | | 174,193,940.31 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | (3,146,742.01) |
| Zobowiązania bieżące | 4 | (10,354,421.63) |
| Zobowiązania ogółem | | (13,501,163.64) |
| Aktywa netto na koniec roku | | 160,692,776.67 |

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2012

| | Noty | |
|---|------|-----------------------|
| Zysk ogółem | | 9,171,997.97 |
| Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych | | 5,765,902.08 |
| Odsetki bankowe | | 156,773.52 |
| Odsetki od swapów | | 3,230,493.21 |
| Pozostałe dochody | 11 | 18,829.16 |
| Koszty ogółem | | (4,410,094.51) |
| Oplaty za zarządzanie | 5 | (1,205,932.31) |
| Oplaty dla depozytariusza | 7 | (417,730.54) |
| Podatek od subskrypcji | 9 | (87,149.59) |
| Odsetki bankowe (koszty) | | (17,986.84) |
| Odsetki od swapów | | (2,681,295.23) |
| Zysk z inwestycji netto | | 4,761,903.46 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych | | 15,472,675.76 |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych | | (6,173,809.06) |
| Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut | | 904,627.84 |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych | | (4,061,763.88) |
| Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych | | 3,154,310.86 |
| Wynik działalności | | 14,057,944.98 |
| Subskrypcje | | 119,756,761.11 |
| Odkupy | | (163,909,038.59) |
| Podział zysku | | (1,444,993.93) |
| Aktywa netto na początek roku | | 192,232,103.10 |
| Aktywa netto na koniec roku | | 160,692,776.67 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 400,000 | ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.250% 01/06/2021 | USD | 258,841.82 | 0.16 |
| 223,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 6.400% 15/12/2020 | USD | 211,142.26 | 0.13 |
| 350,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020 | USD | 337,804.00 | 0.21 |
| 140,000 | ANZ CAPITAL TRUST II 5.360% PERP | USD | 110,128.25 | 0.07 |
| 10,000 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032 | USD | 9,687.04 | 0.01 |
| 400,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.875% 15/06/2021 | USD | 348,231.64 | 0.22 |
| 400,000 | CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/2020 | USD | 390,205.99 | 0.24 |
| 100,000 | CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020 | USD | 80,159.35 | 0.05 |
| 122,000 | CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014 | USD | 100,020.09 | 0.06 |
| 363,000 | CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033 | USD | 304,190.33 | 0.19 |
| 70,000 | COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013 | USD | 56,344.69 | 0.04 |
| 60,000 | COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012 | USD | 46,638.17 | 0.03 |
| 414,000 | CVS CAREMARK CORP 6.125% 15/09/2039 | USD | 419,549.18 | 0.26 |
| 20,000 | DEUTSCHE BANK CAPITAL FUNDING TRUST I PERP FRN | USD | 10,234.59 | 0.01 |
| 306,000 | DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041 | USD | 282,205.02 | 0.18 |
| 361,000 | DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 3.500% 01/03/2016 | USD | 298,599.89 | 0.19 |
| 100,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019 | USD | 100,205.99 | 0.06 |
| 316,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040 | USD | 305,112.30 | 0.19 |
| 400,000 | EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019 | USD | 353,013.29 | 0.22 |
| 2,055,000 | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP ZCP 29/11/2019 | USD | 1,379,627.80 | 0.85 |
| 182,000 | FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038 | USD | 204,904.83 | 0.13 |
| 371,000 | FIRST HORIZON NATIONAL CORP 5.375% 15/12/2015 | USD | 315,500.82 | 0.20 |
| 400,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.125% 15/01/2020 | USD | 390,631.64 | 0.24 |
| 780,000 | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032 | USD | 776,679.92 | 0.47 |
| 294,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016 | USD | 252,485.56 | 0.16 |
| 385,000 | HCA INC 7.250% 15/09/2020 | USD | 335,172.95 | 0.21 |
| 137,000 | JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015 | USD | 115,798.17 | 0.07 |
| 100,000 | KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020 | USD | 97,626.12 | 0.06 |
| 60,000 | KROGER CO 5.500% 01/02/2013 | USD | 47,373.93 | 0.03 |
| 45,000 | MASCO CORP 7.125% 15/08/2013 | USD | 36,391.17 | 0.02 |
| 70,000 | MBNA CORP 6.125% 01/03/2013 | USD | 55,603.07 | 0.03 |
| 117,000 | MORGAN STANLEY 7.300% 13/05/2019 | USD | 107,313.97 | 0.07 |
| 45,000 | NOVARTIS CAPITAL CORP 4.400% 24/04/2020 | USD | 41,252.39 | 0.03 |
| 80,000 | PFIZER INC 4.500% 15/02/2014 | USD | 65,646.58 | 0.04 |
| 400,000 | PIONEER NATURAL RESOURCES CO 7.500% 15/01/2020 | USD | 387,143.10 | 0.24 |
| 385,000 | PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 7.625% 01/04/2020 | USD | 319,461.72 | 0.20 |
| 690,689 | SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN | EUR | 677,054.99 | 0.42 |
| 20,000 | TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS CO LLC / TCEH FINANCE INC 7.000% 15/03/2013 | USD | 14,768.75 | 0.01 |
| 480,000 | TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039 | USD | 486,265.93 | 0.30 |
| 40,000 | TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031 | USD | 43,433.04 | 0.03 |
| 10,000 | VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030 | USD | 11,554.24 | 0.01 |
| 200,000 | VIACOM INC 5.625% 15/09/2019 | USD | 186,968.05 | 0.12 |
| 471,000 | WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016 | USD | 398,517.62 | 0.25 |

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| 110,000 | WEYERHAEUSER CO 7.250% 01/07/2013 | USD | 89,273.83 | 0.06 |
| 121,000 | WYETH 5.500% 01/02/2014 | USD | 100,464.05 | 0.06 |
| 20,000 | WYETH 5.500% 15/03/2013 | USD | 15,914.67 | 0.01 |
| | | | 10,975,142.80 | 6.84 |
| Wielka Brytania | | | | |
| 10,000 | HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012 | USD | 7,841.29 | 0.00 |
| 75,000 | NATIONAL GRID PLC 6.300% 01/08/2016 | USD | 67,811.84 | 0.04 |
| 880,000 | UNITED KINGDOM GILT 1.750% 22/01/2017 | GBP | 1,160,898.67 | 0.72 |
| 1,500,000 | UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/03/2014 | GBP | 1,938,833.22 | 1.22 |
| 3,370,000 | UNITED KINGDOM GILT 4.000% 07/03/2022 | GBP | 5,147,553.49 | 3.21 |
| 40,000 | UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/12/2042 | GBP | 64,469.99 | 0.04 |
| | | | 8,387,408.50 | 5.23 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 100,701,066 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036 | ZAR | 7,630,059.60 | 4.75 |
| 832,000 | TRANSNET SOC LTD 4.000% 26/07/2022 | USD | 657,386.71 | 0.41 |
| | | | 8,287,446.31 | 5.16 |
| Włochy | | | | |
| 6,064,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.500% 01/09/2022 | EUR | 6,288,549.62 | 3.91 |
| | | | 6,288,549.62 | 3.91 |
| Holandia | | | | |
| 146,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.250% 22/07/2013 | USD | 117,657.27 | 0.07 |
| 15,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.750% 15/06/2030 | USD | 17,537.23 | 0.01 |
| 370,000 | KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042 | USD | 349,076.95 | 0.22 |
| 2,830,000 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017 | EUR | 3,336,088.98 | 2.07 |
| 437,000 | RABOBANK 4.500% 11/01/2021 | USD | 379,995.70 | 0.24 |
| | | | 4,200,356.13 | 2.61 |
| Austria | | | | |
| 1,610,000 | AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.200% 20/02/2017 | EUR | 1,785,602.67 | 1.11 |
| | | | 1,785,602.67 | 1.11 |
| Kajmany | | | | |
| 602,000 | IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 | USD | 524,088.61 | 0.33 |
| 290,000 | ODEBRECHT FINANCE 7.000% 21/04/2020 | USD | 254,722.11 | 0.16 |
| 430,000 | SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD 8.750% 01/02/2020 | USD | 372,677.81 | 0.23 |
| 500,000 | VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019 | USD | 447,920.72 | 0.28 |
| | | | 1,599,409.25 | 1.00 |
| Meksyk | | | | |
| 900,000 | BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022 | USD | 764,282.94 | 0.48 |
| 625,000 | SIGMA ALIMENTO 5.625% 12/04/2018 | USD | 537,553.44 | 0.33 |
| | | | 1,301,836.38 | 0.81 |
| Kanada | | | | |
| 1,130,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.000% 01/03/2014 | CAD | 904,213.01 | 0.56 |
| 300,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033 | CAD | 372,098.08 | 0.23 |
| | | | 1,276,311.09 | 0.79 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wa- rtość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|--------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Ukraina | | | | | Serbia | | | | |
| 1,100,000 | UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017 | USD | 898,178.00 | 0.56 | 400,000 | REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021 | USD | 328,799.07 | 0.20 |
| | | | 898,178.00 | 0.56 | | | | 328,799.07 | 0.20 |
| Wyspy Dziewicze | | | | | Urugwaj | | | | |
| 200,000 | MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041 | USD | 197,756.39 | 0.12 | 168,000 | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036 | USD | 203,389.04 | 0.13 |
| 489,830 | QGOG ATLANTIC / ALASKAN RIGS LTD 5.250% 30/07/2018 | USD | 395,976.06 | 0.25 | 98,604 | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 15/01/2033 | USD | 119,566.45 | 0.07 |
| | | | 593,732.45 | 0.37 | | | | 322,955.49 | 0.20 |
| Chorwacja | | | | | Panama | | | | |
| 617,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021 | USD | 531,943.68 | 0.33 | 286,000 | PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036 | USD | 312,343.57 | 0.19 |
| | | | 531,943.68 | 0.33 | | | | 312,343.57 | 0.19 |
| Kolumbia | | | | | Hiszpania | | | | |
| 400,000 | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041 | USD | 421,298.10 | 0.26 | 400,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020 | USD | 305,091.33 | 0.19 |
| | | | 421,298.10 | 0.26 | | | | 305,091.33 | 0.19 |
| Argentyna | | | | | Salwador | | | | |
| 353,026 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 | USD | 101,119.38 | 0.06 | 340,000 | EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035 | USD | 295,336.18 | 0.18 |
| 507,258 | ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033 | USD | 309,520.14 | 0.20 | | | | 295,336.18 | 0.18 |
| | | | 410,639.52 | 0.26 | Wenezuela | | | | |
| Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | | 331,800 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031 | USD | 262,422.46 | 0.16 |
| 455,000 | ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 13/12/2021 | USD | 408,934.12 | 0.25 | | | | 262,422.46 | 0.16 |
| | | | 408,934.12 | 0.25 | Wybrzeże Kości Słoniowej | | | | |
| Chile | | | | | 300,000 | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/12/2032 | USD | 200,544.11 | 0.12 |
| 200,000 | CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042 | USD | 153,741.00 | 0.10 | | | | 200,544.11 | 0.12 |
| 300,000 | EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.250% 10/08/2020 | USD | 254,841.66 | 0.15 | Rumunia | | | | |
| | | | 408,582.66 | 0.25 | 224,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 07/02/2022 EMTN | USD | 195,880.30 | 0.12 |
| Peru | | | | | | | | 195,880.30 | 0.12 |
| 397,000 | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050 | USD | 401,937.43 | 0.25 | Rosja | | | | |
| | | | 401,937.43 | 0.25 | 200,000 | RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.250% 04/04/2017 | USD | 163,588.03 | 0.10 |
| Węgry | | | | | | | | 163,588.03 | 0.10 |
| 500,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017 | HUF | 1,747.73 | 0.00 | Turcja | | | | |
| 446,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021 | USD | 377,461.95 | 0.24 | 200,000 | TURKIYE HALK BANKASI AS 4.875% 19/07/2017 | USD | 158,771.86 | 0.10 |
| | | | 379,209.68 | 0.24 | | | | 158,771.86 | 0.10 |
| Trynidad i Tobago | | | | | Irlandia | | | | |
| 410,833 | PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022 | USD | 340,897.46 | 0.21 | 200,000 | SCF CAPITAL LTD 5.375% 27/10/2017 | USD | 156,439.95 | 0.10 |
| | | | 340,897.46 | 0.21 | | | | 156,439.95 | 0.10 |
| Sri Lanka | | | | | Ghana | | | | |
| 400,000 | SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022 | USD | 335,017.49 | 0.21 | 144,000 | REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017 | USD | 131,519.63 | 0.08 |
| | | | 335,017.49 | 0.21 | | | | 131,519.63 | 0.08 |
| | | | | | Luksemburg | | | | |
| | | | | | 120,000 | TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013 | USD | 96,191.22 | 0.06 |
| | | | | | | | | 96,191.22 | 0.06 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Francja | | | | |
| 30,000 | PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013 | USD | 24,304.50 | 0.02 |
| | | | 24,304.50 | 0.02 |
| | | | 52,186,621.04 | 32.47 |
| Instrument rynku pieniężnego | | | | |
| Meksyk | | | | |
| 1,336,946,000 | MEXICO CETES ZCP 04/04/2013 | MXN | 7,822,047.13 | 4.87 |
| | | | 7,822,047.13 | 4.87 |
| | | | 7,822,047.13 | 4.87 |
| 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 | 386,382.77 | 0.24 |
| 370,000 | AES CORP/VA 7.375% 01/07/2021 | USD | 327,866.30 | 0.20 |
| 689,000 | AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 5.125% 25/08/2014 | USD | 579,338.41 | 0.36 |
| 580,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 1.375% 15/07/2017 | USD | 456,342.11 | 0.28 |
| 1,201,000 | AT&T INC 2.500% 15/08/2015 | USD | 980,927.14 | 0.61 |
| 367,000 | BANK OF AMERICA CORP 5.700% 24/01/2022 | USD | 335,067.15 | 0.21 |
| 245,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP 3.550% 23/09/2021 | USD | 206,653.93 | 0.13 |
| 300,000 | B/E AEROSPACE INC 6.875% 01/10/2020 | USD | 258,841.82 | 0.16 |
| 350,000 | CASE NEW HOLLAND INC 7.875% 01/12/2017 | USD | 318,985.62 | 0.20 |
| 85,000 | CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 30/09/2022 | USD | 66,401.09 | 0.04 |
| 678,000 | CELLCO PARTNERSHIP / VERIZON WIRELESS CAPITAL LLC 5.550% 01/02/2014 | USD | 560,582.42 | 0.35 |
| 100,000 | CHESAPEAKE OILFIELD OPERATING LLC/CHESAPEAKE OILFIELD FINANCE INC 6.625% 15/11/2019 | USD | 74,621.06 | 0.05 |
| 434,000 | COMCAST CORP 5.700% 15/05/2018 | USD | 410,304.91 | 0.26 |
| 400,000 | CONSOL ENERGY INC 6.375% 01/03/2021 | USD | 302,370.77 | 0.19 |
| 428,000 | DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020 | USD | 400,717.78 | 0.25 |
| 455,000 | EBAY INC 2.600% 15/07/2022 | USD | 356,147.41 | 0.22 |
| 364,000 | ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 9.875% 01/03/2019 | USD | 385,372.87 | 0.24 |
| 739,000 | ENTERGY CORP 5.125% 15/09/2020 | USD | 620,610.65 | 0.39 |
| 24,000 | EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042 | USD | 20,024.99 | 0.01 |
| 1,596,633 | FANNIE MAE POOL 3.500% 01/08/2042 | USD | 1,332,457.16 | 0.82 |
| 8,185,000 | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP 1.000% 29/09/2017 | USD | 6,427,404.07 | 3.99 |
| 4,000,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 1.250% 22/08/2018 | USD | 3,107,811.89 | 1.92 |
| 2,434,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.000% 23/08/2022 | USD | 1,875,078.68 | 1.16 |
| 1,250,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.350% 06/09/2022 | USD | 973,435.68 | 0.61 |
| 1,250,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.400% 13/09/2022 | USD | 973,474.54 | 0.61 |
| 115,000 | FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 5.000% 15/03/2022 | USD | 92,294.99 | 0.06 |
| 588,000 | HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017 | USD | 458,488.25 | 0.29 |
| 389,000 | HSBC USA INC 5.000% 27/09/2020 | USD | 323,136.69 | 0.20 |
| 150,000 | HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019 | USD | 124,757.09 | 0.08 |
| 764,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4.000% 08/06/2017 | USD | 640,536.65 | 0.40 |
| 538,000 | KRAFT FOODS INC 6.500% 11/08/2017 | USD | 514,156.96 | 0.32 |
| 360,000 | LAMAR MEDIA CORP 5.875% 01/02/2022 | USD | 298,017.88 | 0.19 |
| 360,000 | MEDIACOM LLC / MEDIACOM CAPITAL CORP 7.250% 15/02/2022 | USD | 300,116.60 | 0.19 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|-------------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| 258,000 | MORGAN STANLEY 4.100% 26/01/2015 | USD | 207,672.05 | 0.13 |
| 150,000 | MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/MPT FINANCE CORP 6.375% 15/02/2022 | USD | 123,591.14 | 0.08 |
| 80,000 | MYLAN INC/PA 7.875% 15/07/2020 | USD | 69,801.79 | 0.04 |
| 400,000 | NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020 | USD | 370,256.04 | 0.23 |
| 381,000 | PACIFIC LIFE INSURANCE CO 9.250% 15/06/2039 | USD | 392,343.23 | 0.24 |
| 70,000 | PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028 | USD | 73,986.44 | 0.05 |
| 546,000 | PROTECTIVE LIFE CORP 8.450% 15/10/2039 | USD | 547,767.23 | 0.34 |
| 250,000 | RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022 | USD | 206,993.00 | 0.13 |
| 400,000 | REYNOLDS GROUP ISSUER INC 7.875% 15/08/2019 | USD | 335,794.79 | 0.21 |
| 145,000 | SEALED AIR CORP 8.375% 15/09/2021 | USD | 126,233.97 | 0.08 |
| 120,000 | SMITHFIELD FOODS INC 7.750% 01/07/2017 | USD | 104,935.87 | 0.07 |
| 363,000 | ST JUDE MEDICAL INC 2.500% 15/01/2016 | USD | 294,499.52 | 0.18 |
| 465,000 | TIME WARNER CABLE INC 5.875% 15/11/2040 | USD | 425,038.20 | 0.26 |
| 367,000 | TIME WARNER INC 6.500% 15/11/2036 | USD | 361,971.26 | 0.23 |
| 95,000 | TOLL BROTHERS FINANCE CORP 5.875% 15/02/2022 | USD | 82,026.91 | 0.05 |
| 370,000 | TOYS R US PROPERTY CO II LLC 8.500% 01/12/2017 | USD | 309,891.18 | 0.19 |
| 940,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 15/09/2015 | USD | 729,408.58 | 0.45 |
| 550,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 31/08/2014 | USD | 427,599.88 | 0.27 |
| 217,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 31/08/2017 | USD | 168,780.12 | 0.11 |
| 582,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 31/08/2019 | USD | 451,259.23 | 0.28 |
| 1,320,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2022 | USD | 1,024,917.16 | 0.64 |
| 2,333,000 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.000% 15/05/2042 | USD | 1,880,318.21 | 1.16 |
| 400,000 | VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.000% 01/10/2020 | USD | 327,244.46 | 0.20 |
| 290,000 | VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022 | USD | 237,534.01 | 0.15 |
| 345,000 | WALGREEN CO 3.100% 15/09/2022 | USD | 272,145.87 | 0.17 |
| 311,000 | WELLPOINT INC 3.300% 15/01/2023 | USD | 244,504.50 | 0.15 |
| 385,000 | XI SATELLITE RADIO INC 7.625% 01/11/2018 | USD | 330,684.03 | 0.21 |
| | | | 34,615,925.00 | 21.53 |
| Rosja | | | | |
| 111,000,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022 | RUB | 2,734,874.90 | 1.70 |
| 180,000,000 | RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027 | RUB | 4,534,029.91 | 2.81 |
| | | | 7,268,904.81 | 4.51 |
| Francja | | | | |
| 4,882,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022 | EUR | 5,229,012.27 | 3.25 |
| | | | 5,229,012.27 | 3.25 |
| Węgry | | | | |
| 900,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022 | HUF | 3,096,185.84 | 1.93 |
| 300,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020 | HUF | 1,065,843.11 | 0.66 |
| | | | 4,162,028.95 | 2.59 |
| Republika Południowej Afryki | | | | |
| 28,000,000 | SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048 | ZAR | 2,742,548.14 | 1.71 |
| | | | 2,742,548.14 | 1.71 |
| Tajlandia | | | | |
| 52,500,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021 | THB | 1,333,788.71 | 0.83 |
| 29,000,000 | THAILAND GOVERNMENT BOND 4.750% 20/12/2024 | THB | 801,772.51 | 0.50 |
| | | | 2,135,561.22 | 1.33 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN | Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|-------------------------------------|--|--------|-----------------------------|-------------|
| Kanada | | | | | | | | | |
| 600,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017 | CAD | 478,567.90 | 0.30 | 194,100 | VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 21/10/2026 | USD | 151,628.84 | 0.09 |
| 1,400,000 | CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022 | CAD | 1,204,959.45 | 0.75 | | | | 715,269.72 | 0.45 |
| | | | 1,683,527.35 | 1.05 | Indie | | | | |
| Wielka Brytania | | | | | 800,000 | ICICI BANK LTD/DUBAI 4.700% 21/02/2018 | USD | 646,928.57 | 0.40 |
| 386,000 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 2.850% 08/05/2022 | USD | 311,626.06 | 0.19 | | | | 646,928.57 | 0.40 |
| 720,000 | UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032 | GBP | 1,129,805.16 | 0.71 | Luksemburg | | | | |
| | | | 1,441,431.22 | 0.90 | 200,000 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.999% 23/01/2021 | USD | 176,477.26 | 0.11 |
| Meksyk | | | | | 150,000 | INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.250% 15/10/2020 | USD | 125,631.56 | 0.08 |
| 209,000 | COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.750% 14/02/2042 | USD | 180,732.61 | 0.11 | 150,000 | INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.500% 01/04/2021 | USD | 126,214.54 | 0.08 |
| 203,000 | PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022 | USD | 178,305.48 | 0.11 | 250,000 | RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017 | USD | 205,540.23 | 0.12 |
| 691,000 | PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 21/01/2021 | USD | 629,768.75 | 0.39 | | | | 633,863.59 | 0.39 |
| 87,000 | PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044 | USD | 74,387.87 | 0.05 | Indonezja | | | | |
| 193,000 | PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041 | USD | 186,999.22 | 0.12 | 750,000 | PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042 | USD | 632,530.12 | 0.39 |
| | | | 1,250,193.93 | 0.78 | | | | 632,530.12 | 0.39 |
| Filipiny | | | | | Polska | | | | |
| 1,400,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/01/2021 | USD | 1,216,090.17 | 0.76 | 315,000 | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023 | USD | 240,614.46 | 0.15 |
| | | | 1,216,090.17 | 0.76 | 188,000 | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022 | USD | 169,514.19 | 0.11 |
| Brazylia | | | | | | | | 410,128.65 | 0.26 |
| 1,133,000 | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 05/01/2023 | USD | 879,803.34 | 0.55 | Liban | | | | |
| 145,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.750% 22/01/2021 | USD | 119,189.66 | 0.07 | 479,000 | LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 04/10/2022 EMTN | USD | 376,982.12 | 0.23 |
| 208,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.200% 21/12/2021 | USD | 175,825.88 | 0.11 | | | | 376,982.12 | 0.23 |
| | | | 1,174,818.88 | 0.73 | Litwa | | | | |
| Kajmany | | | | | 421,000 | LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017 | USD | 364,877.57 | 0.23 |
| 100,000 | ODEBRECHT FINANCE LTD 7.500% | USD | 82,588.42 | 0.05 | | | | 364,877.57 | 0.23 |
| 496,000 | PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 3.500% 06/02/2017 | USD | 403,212.72 | 0.26 | Zjednoczone Emiraty Arabskie | | | | |
| 330,000 | SEAGATE HDD CAYMAN 6.875% 01/05/2020 | USD | 273,503.69 | 0.17 | 403,000 | DOLPHIN ENERGY LTD 5.500% 15/12/2021 | USD | 362,277.11 | 0.23 |
| 355,000 | VALE OVERSEAS LTD 4.625% 15/09/2020 | USD | 294,220.91 | 0.18 | | | | 362,277.11 | 0.23 |
| | | | 1,053,525.74 | 0.66 | Chile | | | | |
| Niemcy | | | | | 300,000 | EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.750% 06/12/2021 | USD | 249,514.42 | 0.16 |
| 30,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022 | EUR | 30,952.20 | 0.02 | | | | 249,514.42 | 0.16 |
| 790,000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044 | EUR | 837,463.22 | 0.53 | Australia | | | | |
| 40,000 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 14/03/2014 | EUR | 40,149.60 | 0.02 | 240,000 | FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.000% 01/04/2017 | USD | 173,493.98 | 0.11 |
| | | | 908,565.02 | 0.57 | 80,000 | FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 7.000% 01/11/2015 | USD | 61,873.30 | 0.04 |
| Turcja | | | | | | | | 235,367.28 | 0.15 |
| 200,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022 | USD | 186,039.64 | 0.12 | Kolumbia | | | | |
| 700,000 | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 07/11/2019 | USD | 683,676.64 | 0.42 | 245,000 | EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021 | USD | 209,483.09 | 0.13 |
| | | | 869,716.28 | 0.54 | | | | 209,483.09 | 0.13 |
| Wenezuela | | | | | Korea Południowa | | | | |
| 391,400 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017 | USD | 275,333.85 | 0.17 | 194,000 | KOREA GAS CORP 6.250% 20/01/2042 | USD | 203,679.79 | 0.13 |
| 444,200 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.750% 17/05/2035 | USD | 288,307.03 | 0.19 | | | | 203,679.79 | 0.13 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2012

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|--------------|
| Aruba | | | | |
| 250,000 | ARUBA 4.625% 14/09/2023 | USD | 195,491.64 | 0.12 |
| | | | 195,491.64 | 0.12 |
| Bermudy | | | | |
| 200,000 | CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022 | USD | 168,575.20 | 0.10 |
| | | | 168,575.20 | 0.10 |
| Wietnam | | | | |
| 150,000 | VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020 | USD | 129,420.91 | 0.08 |
| | | | 129,420.91 | 0.08 |
| Dania | | | | |
| 100,000 | DANSKE BANK A/S PERP FRN | USD | 73,843.76 | 0.05 |
| | | | 73,843.76 | 0.05 |
| Argentyna | | | | |
| 100,000 | PROVINCIA DE CORDOBA 12.375% 17/08/2017 | USD | 65,682.08 | 0.04 |
| | | | 65,682.08 | 0.04 |
| | | | 71,425,764.60 | 44.45 |

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|---------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------------|
| Malezja | | | | |
| 8,700,000 | MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027 | MYR | 2,247,645.77 | 1.40 |
| | | | 2,247,645.77 | 1.40 |
| Szwajcaria | | | | |
| 2,700,000 | CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN | BRL | 1,091,875.07 | 0.68 |
| | | | 1,091,875.07 | 0.68 |
| Kajmany | | | | |
| 450,000 | HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD 6.000% FRN | USD | 361,154.29 | 0.22 |
| 305,000 | UPCB FINANCE VI LTD 6.875% 15/01/2022 | USD | 251,301.98 | 0.16 |
| | | | 612,456.27 | 0.38 |
| Luksemburg | | | | |
| 700,000 | RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017 | USD | 575,512.63 | 0.36 |
| | | | 575,512.63 | 0.36 |
| Holandia | | | | |
| 200,000 | CARLSON WAGONLIT BV 6.875% 15/06/2019 | USD | 163,233.58 | 0.10 |
| | | | 163,233.58 | 0.10 |
| Indie | | | | |
| 200,000 | STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.125% 01/08/2017 | USD | 159,027.59 | 0.10 |
| | | | 159,027.59 | 0.10 |
| Stany Zjednoczone | | | | |
| 113,000 | SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP 7.375% 01/08/2021 | USD | 93,764.09 | 0.06 |
| | | | 93,764.09 | 0.06 |
| | | | 4,943,515.00 | 3.08 |

| Liczba/ Wartość nominalna | Nazwa | Waluta | Wartość rynkowa w EUR | % WAN |
|--|-------|--------|-----------------------------|--------------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | | | 136,377,947.77 | 84.87 |

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności (%) | Zobowiązania (%) | Termin Zapadalności | Waluta | Wartość teoretyczna | Wartość swapu w EUR |
|---------------------------|--|---------------------|---------------------|---|---------------------|
| Swapy procentowe | | | | | |
| 3.660 | Floating | 14/08/2016 | AUD | 31,000,000.00 | 233,769.75 |
| Floating | 0.790 | 26/09/2017 | USD | 19,660,000.00 | (30,560.64) |
| | | | | | 203,209.11 |
| Swapy total return | | | | | |
| 4,400,000 | LEHMAN BROTHERS INV GRADE CMBS ELIGIBLE FOR U.S. A | 10/12/2012 | USD | 4,400,000.00 | 42,230.39 |
| 22,000,000 | CMBS INDEX TRS BARCLAYS US FIXED RATE MORTGAGE INDEX | 10/12/2012 | USD | 22,000,000.00 | 3,729.91 |
| | | | | | 45,960.30 |
| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR | |

Kontrakty terminowe forward na waluty

| | | | | | | |
|----------------|-----|----------------|-----|------------|---------------|------------|
| 15,535,919.46 | EUR | 160,681,266.97 | ZAR | 30/11/2012 | 15,535,919.46 | 544,518.65 |
| 46,315,734.27 | EUR | 59,015,246.00 | USD | 30/11/2012 | 46,315,734.27 | 471,208.05 |
| 75,700,388.46 | NOK | 12,696,000.00 | USD | 05/10/2012 | 10,278,447.34 | 406,745.47 |
| 7,415,479.37 | EUR | 8,872,413.43 | AUD | 30/11/2012 | 7,415,479.37 | 285,503.66 |
| 16,511,012.77 | NZD | 13,469,000.00 | USD | 05/10/2012 | 10,661,243.50 | 186,471.34 |
| 277,295,158.97 | RUB | 8,615,589.01 | USD | 30/11/2012 | 6,908,254.29 | 136,948.67 |
| 22,451,537.43 | MYR | 7,150,866.29 | USD | 30/11/2012 | 5,709,672.93 | 124,138.67 |
| 3,558,572.44 | CHF | 3,631,000.00 | USD | 05/10/2012 | 2,943,273.91 | 121,099.05 |
| 11,824,272.04 | GBP | 18,938,440.00 | USD | 05/10/2012 | 14,841,684.37 | 119,805.10 |
| 8,676,578.86 | EUR | 142,547,833.93 | MXN | 30/11/2012 | 8,676,578.86 | 119,789.64 |
| 316,220,799.00 | INR | 5,850,307.09 | USD | 05/10/2012 | 4,660,145.91 | 106,327.32 |
| 47,724,010.53 | SEK | 7,164,000.00 | USD | 05/10/2012 | 5,657,824.62 | 87,848.49 |
| 49,549,567.30 | ZAR | 5,854,000.00 | USD | 30/11/2012 | 4,667,816.99 | 75,390.54 |
| 20,043,775.78 | NOK | 2,652,748.24 | EUR | 05/10/2012 | 2,652,748.24 | 67,870.61 |
| 55,642,499.26 | MXN | 4,212,913.62 | USD | 30/11/2012 | 3,363,922.94 | 67,382.60 |
| 18,527,713.80 | BRL | 9,044,616.24 | USD | 05/10/2012 | 7,098,597.10 | 59,432.77 |
| 375,790,179.60 | INR | 6,946,390.28 | USD | 14/12/2012 | 5,538,019.87 | 56,471.34 |
| 7,569,944.24 | NZD | 4,791,740.83 | EUR | 11/01/2013 | 4,791,740.83 | 55,663.57 |
| 4,112,000.00 | USD | 3,806,877.26 | CHF | 05/10/2012 | 3,196,269.94 | 47,392.45 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2012

| 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 | | | | |
|------------|--------------|---------------------|---------------------|---|------------------|--------------|---------------------|---------------------|---|--------------|------------|--------------|------------|
| | | | | | 86,075,463.00 | CLP | 179,784.58 | USD | 11/01/2013 | 141,335.91 | (905.90) | | |
| | | | | | 183,137,400.00 | RUB | 4,560,762.05 | EUR | 01/10/2012 | 4,560,762.05 | (939.33) | | |
| | | | | | 1,062,000.00 | USD | 1,289,152.55 | NZD | 11/01/2013 | 825,495.79 | (953.23) | | |
| | | | | | 141,842.48 | EUR | 225,486.91 | SGD | 31/10/2012 | 141,842.48 | (984.56) | | |
| | | | | | 118,643.89 | EUR | 186,034.39 | NZD | 31/10/2012 | 118,643.89 | (1,172.52) | | |
| | | | | | 6,650,000.00 | USD | 1,493,160,410.00 | HUF | 11/01/2013 | 5,169,064.95 | (1,362.63) | | |
| | | | | | 3,042,157.18 | DKK | 409,493.79 | EUR | 05/10/2012 | 409,493.79 | (1,376.57) | | |
| | | | | | 8,767,816.59 | EUR | 935,856.30 | NOK | 31/10/2012 | 125,451.39 | (1,415.75) | | |
| | | | | | 213,063,656.00 | JPY | 784,958.19 | CHF | 31/10/2012 | 647,973.38 | (1,424.87) | | |
| | | | | | 21,938,375.45 | SEK | 699,825.86 | MYR | 31/10/2012 | 176,006.93 | (1,455.93) | | |
| | | | | | 89,752,132.47 | MXN | 2,624,468.39 | ZAR | 31/10/2012 | 244,182.56 | (1,810.45) | | |
| | | | | | 9,638,687.59 | EUR | 3,160,947.38 | CAD | 31/10/2012 | 2,492,501.63 | (1,950.57) | | |
| | | | | | 33,213,426.34 | NOK | 206,560.00 | EUR | 31/10/2012 | 206,560.00 | (1,975.42) | | |
| | | | | | 1,785,422.79 | EUR | 339,061.16 | USD | 05/10/2012 | 263,553.26 | (2,007.94) | | |
| | | | | | 1,367,399.90 | EUR | 274,040.05 | EUR | 31/10/2012 | 274,040.05 | (2,059.15) | | |
| | | | | | 8,030,174.62 | PLN | 2,355,181.78 | USD | 11/01/2013 | 1,830,689.86 | (3,000.99) | | |
| | | | | | 5,560,147.33 | SGD | 9,116,562.36 | USD | 05/10/2012 | 7,086,331.27 | (3,510.40) | | |
| | | | | | 86,075,463.00 | CLP | 875,599.69 | EUR | 1,387,706.42 | SGD | 05/10/2012 | 875,599.69 | (3,655.46) |
| | | | | | 8,094,124.52 | TWD | 1,217,305.50 | EUR | 1,515,444.13 | AUD | 31/10/2012 | 1,217,305.50 | (3,848.96) |
| | | | | | 1,086,000.00 | USD | 515,516.30 | EUR | 4,396,246.71 | SEK | 31/10/2012 | 515,516.30 | (4,975.15) |
| | | | | | 1,503,998.51 | PEN | 1,928,000.00 | USD | 103,585,656.00 | INR | 14/12/2012 | 1,498,640.18 | (5,279.56) |
| | | | | | 1,387,706.42 | SGD | 2,549,902.00 | ILS | 509,672.66 | EUR | 30/11/2012 | 509,672.66 | (6,256.50) |
| | | | | | 1,785,000.00 | USD | 14,830,060.25 | ZAR | 30/11/2012 | 1,387,485.86 | 3,003.13 | | |
| | | | | | 14,254,292.00 | PHP | 338,308.54 | USD | 05/10/2012 | 265,614.48 | 2,592.94 | | |
| | | | | | 13,903,443.00 | BRL | 6,754,162.25 | USD | 11/01/2013 | 5,326,881.73 | 2,388.81 | | |
| | | | | | 1,691,970.28 | USD | 3,067,694,391.10 | COP | 30/11/2012 | 1,315,173.57 | 1,877.79 | | |
| | | | | | 97,216.01 | EUR | 2,414,604.78 | CZK | 31/10/2012 | 97,216.01 | 1,435.36 | | |
| | | | | | 3,917,390.40 | CNY | 607,818.53 | USD | 09/08/2013 | 484,769.23 | 1,294.92 | | |
| | | | | | 12,189,530.00 | PHP | 289,854.24 | USD | 11/01/2013 | 227,139.70 | 1,285.97 | | |
| | | | | | 182,336.23 | USD | 86,075,463.00 | CLP | 05/10/2012 | 141,730.50 | 873.68 | | |
| | | | | | 1,055,427.85 | CHF | 873,272.04 | EUR | 11/01/2013 | 873,272.04 | 335.39 | | |
| | | | | | 4,732,848,120.00 | COP | 2,625,058.50 | USD | 05/10/2012 | 2,044,590.39 | 148.06 | | |
| | | | | | 3,042,157.18 | DKK | 408,411.28 | EUR | 11/01/2013 | 408,411.28 | 143.10 | | |
| | | | | | 4,793.01 | EUR | 1,357,502.70 | HUF | 31/10/2012 | 4,793.01 | 56.44 | | |
| | | | | | 141,547,070.00 | IDR | 14,529.42 | USD | 11/01/2013 | 11,465.31 | 37.44 | | |
| | | | | | 337,964.33 | EUR | 2,518,534.14 | DKK | 31/10/2012 | 337,964.33 | 14.88 | | |
| | | | | | 75.02 | EUR | 96.50 | USD | 01/10/2012 | 75.02 | 0.01 | | |
| | | | | | 0.50 | EUR | 0.64 | USD | 02/10/2012 | 0.50 | 0.00 | | |
| | | | | | 197.31 | USD | 153.39 | EUR | 02/10/2012 | 153.39 | (0.02) | | |
| | | | | | 14,733.59 | USD | 141,547,070.00 | IDR | 05/10/2012 | 11,452.46 | (34.06) | | |
| | | | | | 13,436.01 | EUR | 8,297,526.00 | CLP | 31/10/2012 | 13,436.01 | (75.24) | | |
| | | | | | 8,972.99 | EUR | 90,350.39 | HKD | 31/10/2012 | 8,972.99 | (82.12) | | |
| | | | | | 141,547,070.00 | IDR | 14,890.60 | USD | 05/10/2012 | 11,465.31 | (87.98) | | |
| | | | | | 408,020.44 | EUR | 3,042,157.18 | DKK | 05/10/2012 | 408,020.44 | (96.78) | | |
| | | | | | 1,775,305.02 | EUR | 513,318,439.30 | HUF | 11/01/2013 | 1,775,305.02 | (156.38) | | |
| | | | | | 93,685.68 | EUR | 474,594.50 | ILS | 31/10/2012 | 93,685.68 | (167.08) | | |
| | | | | | 872,783.14 | EUR | 1,055,427.85 | CHF | 05/10/2012 | 872,783.14 | (194.19) | | |
| | | | | | 234,661.73 | EUR | 973,609.40 | PLN | 31/10/2012 | 234,661.73 | (510.08) | | |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2012

| Należności | Zobowiązania | Termin Zapadalności | Zaangażowanie w EUR | Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR |
|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|---|
| 6,745,467.37 EUR | 10,550,298.84 NZD | 05/10/2012 | 6,745,467.37 | (63,351.47) |
| 4,684,000.00 USD | 5,848,447.08 SGD | 05/10/2012 | 3,640,887.25 | (64,810.20) |
| 49,671,000.00 USD | 38,661,057.46 EUR | 30/11/2012 | 38,661,057.46 | (75,376.37) |
| 4,798,000.00 USD | 5,960,713.93 NZD | 05/10/2012 | 3,729,499.80 | (117,456.12) |
| 10,759,737.95 TRY | 4,736,158.06 EUR | 30/11/2012 | 4,736,158.06 | (122,695.88) |
| 5,985,727.86 CAD | 4,879,528.90 EUR | 30/11/2012 | 4,879,528.90 | (160,865.87) |
| 10,703,000.00 USD | 62,530,737.90 NOK | 05/10/2012 | 8,319,474.01 | (168,299.16) |
| 18,320,504.66 EUR | 1,859,388,324.00 JPY | 31/10/2012 | 18,320,504.66 | (256,669.00) |
| 36,952,483.04 EUR | 47,992,037.34 USD | 31/10/2012 | 36,952,483.04 | (340,931.43) |
| 21,084,080.00 USD | 13,332,649.11 GBP | 05/10/2012 | 16,388,718.64 | (345,159.39) |
| 2,899,730,400.00 JPY | 29,526,958.58 EUR | 30/11/2012 | 29,526,958.58 | (558,986.97) |
| | | | 558,225,336.65 | 642,097.53 |

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

| | | | | |
|-------|----------------------------------|-----|----------------------|-------------------|
| (12) | AUST 10YR BOND FUTURE 17/12/2012 | AUD | 1,230,830.96 | (21,983.54) |
| 17 | AUST 3YR BOND FUTURE 17/12/2012 | AUD | 1,518,608.19 | 7,755.92 |
| 6 | CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2012 | CAD | 650,692.32 | 4,455.50 |
| 3 | EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2012 | EUR | 399,540.00 | 19,380.00 |
| (61) | EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012 | EUR | 7,667,090.00 | (15,730.00) |
| (3) | EURO-BUND FUTURE 06/12/2012 | EUR | 425,310.00 | (5,460.00) |
| 213 | EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012 | EUR | 23,583,360.00 | 9,835.00 |
| 10 | LONG GILT FUTURE 27/12/2012 | GBP | 1,514,008.31 | 1,506.23 |
| (31) | MEDIUM GILT FUTURE 27/12/2012 | GBP | 4,454,513.20 | 2,334.65 |
| 25 | SHORT GILT FUTURE 27/12/2012 | GBP | 3,281,376.41 | (6,903.54) |
| (104) | US LONG BOND (CBT) 19/12/2012 | USD | 12,075,398.37 | 8,288.72 |
| (3) | US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2012 | USD | 385,274.97 | 7,651.57 |
| 123 | US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012 | USD | 12,762,206.56 | 118,611.87 |
| 30 | US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2012 | USD | 5,142,586.71 | 2,914.89 |
| 32 | US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2012 | USD | 3,100,077.67 | 4,226.44 |
| | | | 78,190,873.67 | 136,883.71 |

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,028,150.65

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2012

% WAN

| | | |
|--|----------------|--------|
| Portfel papierów wartościowych ogółem | 136,377,947.77 | 84.87 |
| Finansowe instrumenty pochodne ogółem | 1,028,150.65 | 0.64 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 18,282,187.77 | 11.38 |
| Pozostałe aktywa i zobowiązania | 5,004,490.48 | 3.11 |
| Aktywa netto ogółem | 160,692,776.67 | 100.00 |

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Noty do sprawozdania finansowego

1- INFORMACJE OGÓLNE

ING (L) („Fundusz” lub „SICAV” lub „Fundusz SICAV”) 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 dążyć wszelkimi 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 Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję |
| 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 |

Noty do sprawozdania finansowego

| Nazwa klasy tytułów uczestnictwa | Charakterystyka |
|-----------------------------------|---|
| Capitalisation Z Hedged | 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 i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu 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 Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu |
| Capitalisation Y | Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% |
| Capitalisation Y Hedged | Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu |
| 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 |
| 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 M | Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach - dywidenda miesięczna |
| 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 X M Hedged | Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna 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 Y | Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% |
| Distribution Y M | Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% - dywidenda miesięczna |
| Distribution Y Hedged | Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu |

Noty do sprawozdania finansowego

| Nazwa klasy tytułów uczestnictwa | Charakterystyka |
|----------------------------------|---|
| Distribution Y M Hedged | Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu |

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.

Poniższy subfundusz inwestuje w inny subfundusz Funduszu. Na dzień 30 września 2012 r. takie inwestycje kształtują się następująco:

| Subfundusz inwestujący | Subfundusz docelowy | Inwestycja wg wartości rynkowej na dzień 30 września 2012 r. |
|--|-------------------------------------|--|
| ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro | ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity | 12,931,320.50 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 15 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.

W następstwie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inwestorów ING (L) Selected Strategies, ING (L) Selected Strategies połączył się z ING (L) z dniem 16 grudnia 2011 r. i uległ rozwiązaniu *ipso jure*.

Połączenie odbyło się na następujących zasadach:

| Przejmowany subfundusz ING (L) Selected Strategies | Przejmujący nowo utworzony subfundusz ING (L) |
|--|---|
| ING (L) Selected Strategies - US Enhanced Core Large Cap | ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap |

Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego ING (L) Selected Strategies uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonego subfunduszu przejmującego ING (L).

Noty do sprawozdania finansowego

Wskutek decyzji Zarządu Funduszu SICAV poniższe subfundusze przejmowane uległy połączeniu z następującymi subfunduszami przejmującymi 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 I (EUR) | Capitalisation I (EUR) | 1:1 |
| Capitalisation P (EUR) | Capitalisation P (EUR) | 1:1.07175377 |
| Capitalisation X (EUR) | Capitalisation X (EUR) | 1:1.06452473 |
| Distribution P (EUR) | Distribution P (EUR) | 1:1.00237443 |

| | | |
|---|-----------------------------------|--------------|
| 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 |

W dniu 10 lutego 2012 r. na rynek wprowadzono subfundusz ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) (1-sza WAN w dniu 14 lutego 2012 r.).

Ze skutkiem od dnia 29 lutego 2012 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zlikwidować subfundusz ING (L) - Invest Brazil Focus.

W dniu 19 marca 2012 r. na rynek wprowadzono subfundusz ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds (1-sza WAN w dniu 20 marca 2012 r.).

Ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2012 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Invest New Asia na ING (L) - Invest Asia ex Japan.

W dniu 14 maja 2012 r. na rynek wprowadzono subfundusz ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits (1-sza WAN w dniu 14 maja 2012 r.).

2- PODSTAWOWE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono i przedstawiono zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami obowiązującymi w Luksemburgu.

Przeliczenie walut

Sprawozdanie finansowe przygotowano w walucie sprawozdawczej każdego subfunduszu. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego. Przychody i koszty wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu transakcji.

Poszczególne pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiadają sumie stosownych pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu przeliczonych w razie potrzeby na EUR po kursach wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego.

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.

Noty do sprawozdania finansowego

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. Takie instrumenty i papiery wartościowe wykazuje się wg kosztu nabycia w portfelu papierów wartościowych, narosłe odsetki naliczone metodą amortyzacji liniowej ujmuje się w pozycji „Pozostałe aktywa” w zestawieniu aktywów netto oraz w pozycji „Odsetki od obligacji i innych instrumentów dłużnych” w zestawieniu transakcji i zmian stanu aktywów netto.

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

Pożyczki nie są notowane, a wycenia się je uznanymi metodami aktuarialnymi.

Wycena finansowych instrumentów pochodnych

Finansowe instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym wycenia się wg ostatniej dostępnej ceny notowań obowiązującej na dzień zamknięcia okresu obrachunkowego.

Finansowe instrumenty pochodne nienotowane na rynku regulowanym wycenia się przy zastosowaniu uznanej na rynku metody aktuarialnej.

W szczególności swapy wycenia się na odpowiedzialność Zarządu Funduszu SICAV na podstawie ich wartości rynkowej, która zależy od szeregu parametrów (poziom i zmienność indeksu, rynkowa stopa procentowa, okres pozostały do terminu zapadalności swapu).

Dodatnie wartości godziwe finansowych instrumentów pochodnych wykazuje się jako aktywa, zaś ujemne wartości godziwe jako zobowiązania w zestawieniu aktywów netto, w pozycji „Finansowe instrumenty pochodne ogółem”.

Odsetki należne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji „Pozostałe aktywa”.

Odsetki płatne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe”.

Dochód

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy, po potrąceniu podatku zatrzymanego.

Odsetki nalicza się codziennie.

Dyskonto dopisuje się, a premie odpisuje się jako korekty odsetek od obligacji i innych instrumentów dłużnych.

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 SICAV z wyjątkiem ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity. 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 30 września 2012 r. korekty wg jednolitego kursu dnia stosowano wobec ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90, ING (L) - Invest Banking & Insurance, ING (L) - Invest Consumer Goods, ING (L) - Invest Industrials, ING (L) - Invest Information Technology, ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency), ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable oraz ING (L) - Renta Fund Global High Yield.

Noty do sprawozdania finansowego

4- POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA BIEŻĄCE

Pozostałe aktywa obejmują głównie narosłe odsetki, należności, zabezpieczenia pieniężne od brokerów oraz odsetki należne od swapów.

Zobowiązania bieżące obejmują głównie rezerwy na opłaty, zobowiązania, zabezpieczenia pieniężne na rzecz brokerów oraz odsetki płatne od swapów.

5- OPŁATY ZA ZARZĄDZANIE

Zgodnie z warunkami „Umowy zbiorowego zarządzania portfelem” między ING Investment Management Luxembourg S.A. and Funduszem SICAV, subfundusze uiszczają na rzecz ING Investment Management Luxembourg S.A. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średnich aktywów netto każdej klasy tytułów uczestnictwa w trybie omówionym w tabeli poniżej. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Na dzień 30 września 2012 r. 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 %) | Klasa Y (w %) |
| ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro | 0.50 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 | 1.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 | 1.10 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 | 1.00 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Alternative Beta | 1.00 | 1.30 | 0.50 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Asia ex Japan ⁽⁷⁾ | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | 1.40 | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Banking & Insurance | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | N/D |
| ING (L) - Invest Brazil Focus ⁽⁴⁾ | 1.50 | 2.00 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Commodity Enhanced | 1.00 | 1.30 | 0.50 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Consumer Goods | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Invest Emerging Europe | 1.50 | 2.00 | 0.65 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Emerging Markets | 1.50 | 2.00 | 0.65 | 0.65 | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | N/D |
| ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend ⁽⁸⁾ | 1.50 | 2.00 | N/D | N/D | 1.50 | 1.50** | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Energy | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | 2.00 |
| ING (L) - Invest EURO Equity | 1.30 | 1.80 | 0.48 | N/D | N/D | N/D | N/D | 1.30 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Euro High Dividend | 1.50 | 2.00 | 0.60 | 0.60** | N/D | N/D | N/D | 1.50 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Euro Income | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Europe Growth Fund ⁽²⁾ | 1.50 | 2.00 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Europe High Dividend | 1.50 | 2.00 | 0.60 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | 1.50 | -** | N/D |
| ING (L) - Invest Europe Opportunities | 1.50 | 2.00 | 0.60 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Invest European Equity | 1.30 | 1.80 | 0.48 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest European Real Estate | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Invest Food & Beverages | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | N/D |
| ING (L) - Invest Global High Dividend | 1.50 | 2.00 | 0.60 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Global Opportunities | 1.50 | 2.00 | 0.60 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Invest Global Real Estate | 1.50 | 2.00 | 0.60 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |

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 %) | Klasa Y (w %) |
| ING (L) - Invest Greater China | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | 2.00 |
| ING (L) - Invest Health Care | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | N/D |
| ING (L) - Invest India Focus | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Industrials | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | N/D |
| ING (L) - Invest Information Technology | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | N/D |
| ING (L) - Invest Japan | 1.30 | 1.80 | 0.60 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | 1.30 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps | 1.50 | 2.00 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Latin America | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 2.00 |
| ING (L) - Invest Materials | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | 2.00 |
| ING (L) - Invest Middle East & North Africa | 1.50 | 2.00 | 0.85 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Prestige & Luxe | 1.50 | 2.00 | 0.60** | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Sustainable Equity | 1.50 | 2.00 | 0.72 | 0.72 | N/D | N/D | 1.40 | 1.50 | - | N/D |
| ING (L) - Invest Telecom | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | -** | N/D |
| ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated) | 1.30 | 1.80 | 0.48 | 0.48 | N/D | N/D | N/D | 1.30 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap ⁽¹⁾ | N/D | N/D | 0.48 | N/D | N/D | N/D | N/D | 1.30 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest US Growth | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Invest US High Dividend | 1.50 | 2.00 | 0.60 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Invest US Research Advantage | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Utilities | 1.50 | 2.00 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest World | 1.30 | 1.80 | 0.48 | 0.48 | N/D | N/D | N/D | 1.30 | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) | 1.00 | 1.50 | 0.72 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 1.50 |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) ⁽³⁾ | 1.00 | N/D | 0.72 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Australian Dollar ⁽²⁾ | 0.65 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | 0.65 | 0.75 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | 1.20 | 1.50 | 0.72 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | 1.20 | 1.50 | 0.72 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | 1.50 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | 1.00 | 1.50 | 0.72 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) | 1.00 | 1.50 | 0.72 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro | 0.65 | 0.75 | 0.36 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | 0.65 | - | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds ⁽⁵⁾ | N/D | N/D | 0.24 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable ⁽⁹⁾ | 0.65 | 0.75 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked | 0.65 | 0.75 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |

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 %) | Klasa Y (w %) |
| ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity | 0.01 | 0.01 | N/D | 0.01 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration | 0.65 | 0.75 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration | 0.60 | N/D | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Eurocredit | 0.75 | 1.00 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.75 | - | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euromix Bond | 0.65 | 0.75 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.65 | - | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Europe High Yield | 1.00 | 1.50 | 0.72 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Renta Fund FX Alpha | 1.00 | 1.50 | 0.60 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Global High Yield | 1.00 | 1.50 | 0.72 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | 1.50 |
| ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits ⁽⁶⁾ | N/D | N/D | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | - | N/D |
| ING (L) - Renta Fund US Credit | 0.75 | 1.00 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 1.00 |
| ING (L) - Renta Fund World | 0.65 | 0.75 | 0.36 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.65 | N/D | N/D |

* 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.

** stawka obowiązująca do dnia zakończenia działalności klasy tytułów uczestnictwa

⁽¹⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 16 grudnia 2011 r.

⁽²⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 13 stycznia 2012 r.

⁽³⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 10 lutego 2012 r.

⁽⁴⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 29 lutego 2012 r.

⁽⁵⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 19 marca 2012 r.

⁽⁶⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 14 maja 2012 r.

⁽⁷⁾ Z dniem 1 kwietnia 2012 r. subfundusz ING (L) - Invest New Asia zmienił nazwę na ING (L) - Invest Asia ex Japan.

⁽⁸⁾ Z dniem 15 października 2011 r. subfundusz ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend zmienił nazwę na ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend.

⁽⁹⁾ Z dniem 15 grudnia 2011 r. subfundusz ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income zmienił nazwę na ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable.

W przypadku inwestycji w UCITS i inne docelowe UCI, gdzie Spółka zarządzająca lub zarządzający inwestycjami na zlecenie otrzymują opłatę za zarządzanie pobieraną bezpośrednio z aktywów takich UCITS i innych UCI, takie płatności będą potrącone z wynagrodzenia płatnego na rzecz Spółki zarządzającej lub zarządzającego inwestycjami na zlecenie.

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 Asia ex Japan | ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. |
| 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. |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusze | Zarządzający inwestycjami |
|---|--|
| 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 Asset Management B.V. ⁽⁹⁾ |
| 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 Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. ⁽⁷⁾ |
| 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. |
| 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 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 (Singapore) Ltd. ⁽⁸⁾ |
| 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. |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusze | Zarządzający inwestycjami |
|--|--|
| 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 Global Investment Grade Credits | 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⁾ |

⁽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 Asset Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd zastąpiła ING Investment Management Co. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated).

⁽⁷⁾ Ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2012 r. ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd zastąpiła ING Asset Management B.V. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) Invest - Health Care.

⁽⁸⁾ Ze skutkiem od dnia 15 października 2011 r. ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Limited zastąpiła ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency).

⁽⁹⁾ Ze skutkiem od dnia 15 października 2011 r. ING Asset Management B.V. zastąpiła ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. w charakterze współzarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend.

6- OPŁATY ZA WYNIKI

Do dnia 31 marca 2012 r. ING Investment Management Luxembourg S.A. była uprawniona do pobierania opłaty za wyniki od subfunduszu ING (L) - Renta Fund FX Alpha (z wyjątkiem tytułów uczestnictwa klasy Z).

Opłata za wyniki była 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 była wyższa niż minimalna stopa zwrotu obowiązująca dla takiej klasy tytułów uczestnictwa;

- Wartość aktywów netto odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa na koniec miesiąca była wyższa niż wartość aktywów netto na koniec poprzedniego miesiąca lub miesięcy (metoda ostatniego poziomu referencyjnego high water mark).

Opłatę za wyniki obliczało się i naliczało w każdym dniu wyceny na podstawie wartości aktywów netto odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa.

Od dnia 1 kwietnia 2012 r. ING Investment Management Luxembourg S.A. ma prawo pobierać opłatę za wyniki od poszczególnych klas tytułów uczestnictwa ING (L) - Renta Fund FX Alpha (z wyjątkiem klasy Z) płatną z aktywów odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa.

Arkusze informacyjny każdego subfunduszu w prospekcie informacyjnym wskazuje, od których klas tytułów uczestnictwa może być pobierana opłata za wyniki, jaka jest procentowa wysokość opłaty za wyniki oraz odpowiednie docelowe poziomy uprawniające do jej wypłaty.

Noty do sprawozdania finansowego

Jeżeli klasa tytułów uczestnictwa jest denominowana w innej walucie lub stosuje szczególne techniki zabezpieczające, wówczas docelowy poziom uprawniający do wypłaty może podlegać odpowiedniej korekcie.

Opłatę za wyniki od danej klasy tytułów uczestnictwa nalicza się w każdym dniu wyceny, a podlega ona ostatecznemu ustaleniu i wypłacie na koniec każdego roku obrotowego lub, w przypadku umorzenia tytułów uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, wcześniejszemu ostatecznemu ustaleniu, lecz wypłacie dopiero z końcem roku obrotowego, jeżeli dana klasa tytułów uczestnictwa subfunduszu uzyska wyniki przekraczające docelowy poziom uprawniający do wypłaty i odpowiedni poziom referencyjny.

Tytuły uczestnictwa objęte w trakcie roku obrotowego nie są uwzględniane w opłacie za wyniki naliczanej w okresie poprzedzającym subskrypcję.

Oплата za wyniki jest obliczana zgodnie z zasadą historycznego poziomu referencyjnego, co oznacza że jest obliczana, jeżeli wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa odpowiedniej klasy jest wyższa w porównaniu do wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na koniec poprzednich lat obrotowych, za które opłata za wyniki podlegała ustaleniu.

Jeżeli nie ustalono żadnej opłaty za wyniki, wówczas poziomem referencyjnym jest cena wprowadzenia odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa lub taki poziom referencyjny nie zmienia się, jeżeli opłata za wyniki podlegała ustaleniu w poprzednich latach obrotowych. W żadnym wypadku dla odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nie będzie naliczana ujemna opłata za wyniki w celu skompensowania spadku wartości bądź gorszych wyników. Fundusz nie stosuje procedury wyrównawczej na poziomie indywidualnych inwestorów w związku z obliczaniem opłaty za wyniki.

Zarząd może postanowić o zamknięciu klasy tytułów uczestnictwa, od której pobierana jest opłata za wyniki, dla nowych subskrypcji, podczas gdy umorzenia będą wówczas nadal możliwe. W takim przypadku nowa klasa tytułów uczestnictwa z poziomem referencyjnym równym cenie wprowadzenia na rynek odpowiedniej nowej klasy może zostać udostępniona dla celów nowych subskrypcji.

Oплата za wyniki jest obliczana i naliczana w każdym dniu wyceny.

Za rok zakończony dnia 30 września 2012 r. nie zostaną pobrane żadne opłaty za wyniki.

7- STAŁE OPLATY ZA OBSŁUGĘ

Na poziomie klas 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.

Taka opłata, obliczana od średnich aktywów netto każdej klasy, jest płatna co miesiąc z dołu.

Na dzień 30 września 2012 r. stawki stałej opłaty za obsługę kształtują 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 %) | Klasa Y*** (w %) |
| ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 | 0.30 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 | 0.30 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 | 0.30 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Alternative Beta | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Asia ex Japan ⁽⁷⁾ | 0.35 | 0.35 | 0.25 | N/D | N/D | N/D | 0.35 | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Banking & Insurance | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20** | N/D |
| ING (L) - Invest Brazil Focus ⁽⁴⁾ | 0.35 | 0.35 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Commodity Enhanced | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Consumer Goods | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D |
| ING (L) - Invest Emerging Europe | 0.35 | 0.35 | 0.25 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |

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 %) | Klasa Y*** (w %) |
| ING (L) - Invest Emerging Markets | 0.35 | 0.35 | 0.25 | 0.25 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.25** | N/D |
| ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend ⁽⁸⁾ | 0.35 | 0.35 | N/D | N/D | 0.35 | 0.35** | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Energy | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20** | 0.30 |
| ING (L) - Invest EURO Equity | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Euro High Dividend | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20** | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Euro Income | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Europe Growth Fund ⁽²⁾ | 0.30 | 0.30 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Europe High Dividend | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | 0.20 | 0.20** | N/D |
| ING (L) - Invest Europe Opportunities | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D |
| ING (L) - Invest European Equity | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest European Real Estate | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D |
| ING (L) - Invest Food & Beverages | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20** | N/D |
| ING (L) - Invest Global High Dividend | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Global Opportunities | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D |
| ING (L) - Invest Global Real Estate | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Greater China | 0.35 | 0.35 | 0.25 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.25** | 0.35 |
| ING (L) - Invest Health Care | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20** | N/D |
| ING (L) - Invest India Focus | 0.35 | 0.35 | 0.25 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Industrials | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20** | N/D |
| ING (L) - Invest Information Technology | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20** | N/D |
| ING (L) - Invest Japan | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps | 0.30 | 0.30 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Latin America | 0.35 | 0.35 | 0.25 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.35 |
| ING (L) - Invest Materials | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20** | 0.30 |
| ING (L) - Invest Middle East & North Africa | 0.35 | 0.35 | 0.25 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Prestige & Luxe | 0.30 | 0.30 | 0.20** | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Sustainable Equity | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D |
| ING (L) - Invest Telecom | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20** | N/D |
| ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated) | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap ⁽¹⁾ | N/D | N/D | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest US Growth | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D |
| ING (L) - Invest US High Dividend | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D |
| ING (L) - Invest US Research Advantage | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest Utilities | 0.30 | 0.30 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Invest World | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | 0.20 | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) | 0.30 | 0.30 | 0.15 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.30 |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) ⁽³⁾ | 0.30 | N/D | 0.15 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Australian Dollar ⁽²⁾ | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |

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 %) | Klasa Y*** (w %) |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | 0.30 | 0.30 | 0.15 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | 0.35 | 0.35 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | 0.35 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | 0.30 | 0.30 | 0.15 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) | 0.30 | 0.30 | 0.15 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.15 | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro | 0.20 | 0.20 | 0.14 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | 0.14 | 0.14 | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds ⁽⁵⁾ | N/D | N/D | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.065 | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable ⁽⁹⁾ | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity | 0.20 | 0.20 | N/D | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration | 0.20 | N/D | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Eurocredit | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.14 | 0.14 | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Euomix Bond | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.14 | 0.14 | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Europe High Yield | 0.30 | 0.30 | 0.15 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.15 | N/D |
| ING (L) - Renta Fund FX Alpha | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.14 | N/D |
| ING (L) - Renta Fund Global High Yield | 0.35 | 0.35 | 0.20 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 | 0.35 |
| ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits ⁽⁶⁾ | N/D | N/D | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.065 | N/D |
| ING (L) - Renta Fund US Credit | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.20 |
| ING (L) - Renta Fund World | 0.20 | 0.20 | 0.14 | N/D | N/D | N/D | N/D | 0.14 | N/D | N/D |

Opłaty wskazane powyżej dotyczą niezabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa. W przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa może być pobierana dodatkowa opłata w wysokości 0.05% rocznie.

* 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.

** stawka obowiązująca do dnia zakończenia działalności klasy tytułów uczestnictwa.

*** w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata dystrybucyjna w wysokości 1.00% rocznie.

⁽¹⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 16 grudnia 2011 r.

⁽²⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 13 stycznia 2012 r.

⁽³⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 10 lutego 2012 r.

⁽⁴⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 29 lutego 2012 r.

⁽⁵⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 19 marca 2012 r.

⁽⁶⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 14 maja 2012 r.

⁽⁷⁾ Z dniem 1 kwietnia 2012 r. subfundusz ING (L) - Invest New Asia zmienił nazwę na ING (L) - Invest Asia ex Japan.

⁽⁸⁾ Z dniem 15 października 2011 r. subfundusz ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend zmienił nazwę na ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend.

⁽⁹⁾ Z dniem 15 grudnia 2011 r. subfundusz ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income zmienił nazwę na ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable.

Noty do sprawozdania finansowego

8- KOSZTY TRANSAKCYJNE

Subfundusze Funduszu SICAV ponosiły koszty transakcyjne definiowane jako opłaty brokerskie z tytułu transakcji kupna lub sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i finansowych instrumentów pochodnych (lub innych uprawnionych aktywów stanowiących przedmiot obrotu przez subfundusze) i/lub ewentualnie prowizje z tytułu subskrypcji lub umorzenia tytułów/jednostek uczestnictwa UCIS/UCI.

Za rok zakończony dnia 30 września 2012 r. kwotę kosztów transakcyjnych poniesionych przez każdy subfundusz wyszczególniono w tabeli poniżej:

| Subfundusze | Waluta | Koszty transakcyjne |
|--|--------|---------------------|
| ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro | EUR | - |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 | EUR | 4,221 |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 | EUR | 4,930 |
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 | EUR | 3,453 |
| ING (L) - Invest Alternative Beta | USD | 18,877 |
| ING (L) - Invest Asia ex Japan | USD | 2,707,041 |
| ING (L) - Invest Banking & Insurance | USD | 165,051 |
| ING (L) - Invest Brazil Focus | USD | 3,293 |
| ING (L) - Invest Commodity Enhanced | USD | - |
| ING (L) - Invest Consumer Goods | USD | 71,478 |
| ING (L) - Invest Emerging Europe | EUR | 180,488 |
| ING (L) - Invest Emerging Markets | USD | 1,043,497 |
| ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend | EUR | 81,621 |
| ING (L) - Invest Energy | USD | 125,715 |
| ING (L) - Invest EURO Equity | EUR | 500,976 |
| ING (L) - Invest Euro High Dividend | EUR | 3,746,035 |
| ING (L) - Invest Euro Income | EUR | 325,870 |
| ING (L) - Invest Europe Growth Fund | EUR | 14,791 |
| ING (L) - Invest Europe High Dividend | EUR | 1,236,410 |
| ING (L) - Invest Europe Opportunities | EUR | 4,628,838 |
| ING (L) - Invest European Equity | EUR | 157,207 |
| ING (L) - Invest European Real Estate | EUR | 186,596 |
| ING (L) - Invest Food & Beverages | USD | 205,317 |
| ING (L) - Invest Global High Dividend | EUR | 399,436 |
| ING (L) - Invest Global Opportunities | EUR | 525,556 |
| ING (L) - Invest Global Real Estate | EUR | 263,417 |
| ING (L) - Invest Greater China | USD | 1,475,250 |
| ING (L) - Invest Health Care | USD | 253,459 |
| ING (L) - Invest India Focus | USD | 16,880 |
| ING (L) - Invest Industrials | EUR | 178,226 |
| ING (L) - Invest Information Technology | USD | 652,201 |
| ING (L) - Invest Japan | JPY | 7,925,069 |
| ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps | JPY | 718,122 |
| ING (L) - Invest Latin America | USD | 1,333,736 |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusze | Waluta | Koszty transakcyjne |
|---|--------|---------------------|
| ING (L) - Invest Materials | USD | 90,379 |
| ING (L) - Invest Middle East & North Africa | USD | 238,076 |
| ING (L) - Invest Prestige & Luxe | EUR | 36,898 |
| ING (L) - Invest Sustainable Equity | EUR | 54,618 |
| ING (L) - Invest Telecom | USD | 811,599 |
| ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated) | USD | 333,144 |
| ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap | USD | 199,268 |
| ING (L) - Invest US Growth | USD | 322,717 |
| ING (L) - Invest US High Dividend | USD | 3,712,236 |
| ING (L) - Invest US Research Advantage | USD | 109,584 |
| ING (L) - Invest Utilities | USD | 63,602 |
| ING (L) - Invest World | EUR | 115,121 |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) | USD | 887 |
| ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) | USD | 24,457 |
| ING (L) - Renta Fund Australian Dollar | AUD | - |
| ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro | EUR | 1,217 |
| ING (L) - Renta Fund Dollar | USD | 6,630 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt | USD | 158 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) | USD | 94,671 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) | USD | 46,182 |
| ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) | USD | 3,246 |
| ING (L) - Renta Fund Euro | EUR | 21,474 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds | EUR | 67 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable | EUR | 1,879 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked | EUR | 3,227 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity | EUR | - |
| ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration | EUR | 7,135 |
| ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration | EUR | 584 |
| ING (L) - Renta Fund Eurocredit | EUR | 2,314 |
| ING (L) - Renta Fund Euromix Bond | EUR | 9,292 |
| ING (L) - Renta Fund Europe High Yield | EUR | 10 |
| ING (L) - Renta Fund FX Alpha | EUR | - |
| ING (L) - Renta Fund Global High Yield | EUR | 16 |
| ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits | USD | 2,993 |
| ING (L) - Renta Fund US Credit | USD | 8,584 |
| ING (L) - Renta Fund World | EUR | 33,981 |

Noty do sprawozdania finansowego

9- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0.01% rocznie od aktywów netto wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od aktywów netto wszystkich pozostałych tytułów uczestnictwa.

Podatek od subskrypcji jest płatny kwartalnie, a oblicza się go od wartości aktywów netto na koniec odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

Podatku od subskrypcji nie płaci się od aktywów Funduszu zainwestowanych w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) już podlegające obciążeniu takim podatkiem w Luksemburgu.

10- POZOSTAŁE KOSZTY

Pozycja ta obejmuje głównie pozostałe podatki.

11- POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie umowy z dnia 26 lutego 2008 r., następnie zmienionej dnia 2 maja 2011 r. Fundusz SICAV powołał Goldman Sachs Europe do występowania w charakterze Agenta ds. pożyczek papierów wartościowych Funduszu SICAV.

Na dzień 30 września 2012 r. subfundusze Funduszu SICAV, wskazanej poniżej, angażowały się w transakcje pożyczki papierów wartościowych.

Wartość pożyczonych papierów wartościowych oraz wartość rynkową otrzymanego zabezpieczenia dla każdego subfunduszu wskazano w tabeli poniżej:

| Subfundusze | Waluta | Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych | Wartość rynkowa otrzymanego zabezpieczenia |
|---|--------|--|--|
| ING (L) - Invest Consumer Goods | USD | 730,083.02 | 770,698.29 |
| ING (L) - Invest Emerging Europe | EUR | 3,231,169.47 | 3,327,575.19 |
| ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend | EUR | 261,717.98 | 273,496.82 |
| ING (L) - Invest Energy | USD | 3,447,546.23 | 3,636,958.60 |
| ING (L) - Invest EURO Equity | EUR | 23,158,619.78 | 24,565,862.09 |
| ING (L) - Invest Euro High Dividend | EUR | 88,041,700.90 | 101,890,039.01 |
| ING (L) - Invest Euro Income | EUR | 9,603,004.45 | 10,271,405.69 |
| ING (L) - Invest Europe High Dividend | EUR | 23,763,799.33 | 28,622,251.29 |
| ING (L) - Invest Europe Opportunities | EUR | 14,931,547.64 | 15,968,708.37 |
| ING (L) - Invest European Equity | EUR | 4,778,813.88 | 5,164,551.65 |
| ING (L) - Invest European Real Estate | EUR | 1,089,019.36 | 1,171,195.48 |
| ING (L) - Invest Food & Beverages | USD | 3,432,881.26 | 3,612,343.23 |
| ING (L) - Invest Global High Dividend | EUR | 25,224,417.58 | 26,804,502.27 |
| ING (L) - Invest Global Opportunities | EUR | 8,352,505.91 | 8,841,203.46 |
| ING (L) - Invest Health Care | USD | 5,140,577.87 | 5,414,559.52 |
| ING (L) - Invest Industrials | EUR | 2,809,666.07 | 3,130,415.68 |
| ING (L) - Invest Information Technology | USD | 11,816,690.31 | 17,191,710.63 |
| ING (L) - Invest Materials | USD | 3,263,368.04 | 3,507,709.76 |
| ING (L) - Invest Prestige & Luxe | EUR | 1,353,296.93 | 1,439,378.81 |
| ING (L) - Invest Sustainable Equity | EUR | 1,982,300.89 | 2,096,522.75 |
| ING (L) - Invest Telecom | USD | 18,448,491.62 | 19,631,210.11 |

Noty do sprawozdania finansowego

| Subfundusze | Waluta | Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych | Wartość rynkowa otrzymanego zabezpieczenia |
|-----------------------------------|--------|--|--|
| ING (L) - Invest US High Dividend | USD | 74,014,430.11 | 78,260,165.46 |
| ING (L) - Invest Utilities | USD | 1,655,854.18 | 1,780,762.94 |
| ING (L) - Invest World | EUR | 1,011,789.07 | 1,064,775.41 |

Przychody z transakcji pożyczek papierów wartościowych ujmują się w pozycji „Pozostałe dochody”.

12- 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.

13- 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 roku stawkę podatku podwyższono do 0.07%, a począwszy od 2007 roku 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. Komisja Europejska odrzuciła skargę. W następstwie kolejnej skargi złożonej przez Fundusz przed belgijskie sądy sąd pierwszej instancji w Brukseli wydał pozytywne orzeczenie skazujące państwo belgijskie na zwrot nienależnie pobranych kwot. Państwo belgijskie jednak odwołało się od orzeczenia. Postępowanie odwoławcze jest w toku.

14- ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Ze skutkiem od dnia 1 listopada 2012 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro na ING (L) - Invest First Class Protection.

Wskutek decyzji Zarządu Funduszu SICAV poniższy subfundusz przejmowany uległ połączeniu z następującym subfunduszem przejmującym z dniem 19 listopada 2012 r.:

| Przejmowany subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa | Przejmujący subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa | Parytety wymiany tytułów uczestnictwa |
|---|--|---------------------------------------|
| ING (L) - Invest Emerging Markets | ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend | |
| Klasa tytułów uczestnictwa | Klasa tytułów uczestnictwa | |
| Capitalisation P (EUR) | Capitalisation P (EUR) | 1:1.09679895 |
| Capitalisation P (USD) | Capitalisation P (USD) | 1:0.60920400 |
| Capitalisation I (EUR) | Capitalisation I (EUR) | 1:1 |
| Capitalisation I (USD) | Capitalisation I (USD) | 1:1 |
| Capitalisation I Hedged (PLN) | Capitalisation I Hedged (PLN) | 1:1 |
| Capitalisation X (USD) | Capitalisation X (USD) | 1:1 |
| Capitalisation X Hedged (CZK) | Capitalisation X Hedged (CZK) | 1:1 |
| Capitalisation S (EUR) | Capitalisation S (EUR) | 1:1 |

Ze skutkiem od dnia 30 listopada 2012 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked na ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked.

Noty do sprawozdania finansowego

Wskutek decyzji Zarządu Funduszu SICAV poniższe subfundusze przejmowane uległy połączeniu z następującymi subfunduszami przejmującymi z dniem 14 grudnia 2012 r.:

| Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa | Przejmujący subfundusz i klasa tytułów uczestnictwa | Parytety wymiany tytułów uczestnictwa |
|---|--|--|
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 | ING (L) - Invest First Class Protection | |
| Klasa tytułów uczestnictwa | Klasa tytułów uczestnictwa | |
| Capitalisation P (EUR) | Capitalisation P (EUR) | 1:0.79638735 |

| | | |
|---|--|--------------|
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 | ING (L) - Invest First Class Protection | |
| Klasa tytułów uczestnictwa | Klasa tytułów uczestnictwa | |
| Capitalisation P (EUR) | Capitalisation P (EUR) | 1:0.87329986 |

| | | |
|---|--|--------------|
| ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 | ING (L) - Invest First Class Protection | |
| Klasa tytułów uczestnictwa | Klasa tytułów uczestnictwa | |
| Capitalisation P (EUR) | Capitalisation P (EUR) | 1:0.93307457 |

Pozostałe informacje dla inwestorów

Metoda obliczania łącznej ekspozycji zgodnie z zapisami Okólnika CSSF 11/512

Metoda zobowiązaniowa:

Metodę zobowiązaniową stosuje się do monitorowania i pomiaru łącznej ekspozycji poniższych subfunduszy:

- ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro
- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70
- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80
- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90
- ING (L) - Invest Asia ex Japan
- ING (L) - Invest Banking & Insurance
- ING (L) - Invest Consumer Goods
- ING (L) - Invest Emerging Europe
- ING (L) - Invest Emerging Markets
- ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend
- ING (L) - Invest Energy
- ING (L) - Invest EURO Equity
- ING (L) - Invest Euro High Dividend
- ING (L) - Invest Europe High Dividend
- ING (L) - Invest Europe Opportunities
- ING (L) - Invest European Equity
- ING (L) - Invest European Real Estate
- ING (L) - Invest Food & Beverages
- ING (L) - Invest Global High Dividend
- ING (L) - Invest Global Opportunities
- ING (L) - Invest Global Real Estate
- ING (L) - Invest Greater China
- ING (L) - Invest Health Care
- ING (L) - Invest India Focus
- ING (L) - Invest Industrials
- ING (L) - Invest Information Technology
- ING (L) - Invest Japan
- ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps
- ING (L) - Invest Latin America
- ING (L) - Invest Materials
- ING (L) - Invest Prestige & Luxe
- ING (L) - Invest Sustainable Equity
- ING (L) - Invest Telecom
- ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)
- ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap
- ING (L) - Invest US Growth
- ING (L) - Invest US High Dividend
- ING (L) - Invest US Research Advantage
- ING (L) - Invest Utilities
- ING (L) - Invest World
- ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro
- ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

Wartość zagrożona:

Metodę wartości zagrożonej (VaR) stosuje się do monitorowania i pomiaru łącznej ekspozycji poniższych subfunduszy:

- ING (L) - Invest Alternative Beta
- ING (L) - Invest Commodity Enhanced
- ING (L) - Invest Euro Income
- ING (L) - Invest Middle East & North Africa
- ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)
- ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)
- ING (L) - Renta Fund Dollar
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
- ING (L) - Renta Fund Euro

Pozostałe informacje dla inwestorów

- ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds
- ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable
- ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked
- ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
- ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration
- ING (L) - Renta Fund Eurocredit
- ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
- ING (L) - Renta Fund Europe High Yield
- ING (L) - Renta Fund FX Alpha
- ING (L) - Renta Fund Global High Yield
- ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits
- ING (L) - Renta Fund US Credit
- ING (L) - Renta Fund World

Za rok zakończony dnia 30 września 2012 r. informacje o metodologii VaR, portfeli referencyjnym w przypadku stosowania metodologii względnej VaR, obowiązujących limitach VaR (najniższa, najwyższa i średnia VaR), modelu oraz parametrach używanych do obliczania VaR, jak i średnim poziomie dźwigni finansowej wyszczególniono poniżej:

| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Invest Alternative Beta |
|--|-----------------------------------|
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Bezwzględna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | N/D |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 20% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 1.03% |
| Najwyższa VaR | 7.42% |
| Średnia VaR | 3.14% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 126.03% |

| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Invest Commodity Enhanced |
|--|-------------------------------------|
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Bezwzględna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | N/D |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 20% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 0.10% |
| Najwyższa VaR | 17.18% |
| Średnia VaR | 9.74% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 190.71% |

Pozostałe informacje dla inwestorów

| | |
|--|------------------------------|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Invest Euro Income |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | MSCI EMU |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 64.16% |
| Najwyższa VaR | 102.39% |
| Średnia VaR | 75.45% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 81.91% |

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Invest Middle East & North Africa |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 52.18% |
| Najwyższa VaR | 138.66% |
| Średnia VaR | 98.49% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 45.58% |

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | JP Morgan Asia Credit Composite |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 90.11% |
| Najwyższa VaR | 125.43% |
| Średnia VaR | 108.09% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 21.85% |

Pozostałe informacje dla inwestorów

| | |
|--|--|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | HSBC ALBI Ex. China, India |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 75.93% |
| Najwyższa VaR | 117.71% |
| Średnia VaR | 98.78% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 74.03% |

| | |
|--|-------------------------------|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Dollar |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital US Aggregate |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 45.24% |
| Najwyższa VaR | 83.63% |
| Średnia VaR | 57.90% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 71.35% |

| | |
|--|--|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | JPM CEMBI Diversified GR USD |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 87.52% |
| Najwyższa VaR | 142.29% |
| Średnia VaR | 105.04% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 61.73% |

Pozostałe informacje dla inwestorów

| | |
|--|--|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | JP Morgan EMBI Global Diversified |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 129.33% |
| Najwyższa VaR | 198.98% |
| Średnia VaR | 166.87% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 79.01% |

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | JP Morgan GBI EM Global Diversified |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 78.03% |
| Najwyższa VaR | 113.08% |
| Średnia VaR | 98.37% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 190.95% |

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency) |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Bezwzględna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | N/D |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 20% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 4.66% |
| Najwyższa VaR | 12.01% |
| Średnia VaR | 6.54% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 167.53% |

Pozostałe informacje dla inwestorów

| | |
|--|---------------------------------|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Euro |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Euro Aggregate |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 69.30% |
| Najwyższa VaR | 97.78% |
| Średnia VaR | 82.89% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 53.03% |

| | |
|--|--|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Euro-Aggregate Securitized Covered Bond |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 95.24% |
| Najwyższa VaR | 150.47% |
| Średnia VaR | 110.44% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 16.32% |

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Ex. Financials (TR) |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 89.21% |
| Najwyższa VaR | 112.05% |
| Średnia VaR | 101.25% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 40.22% |

Pozostałe informacje dla inwestorów

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Euro Government Inflation Linked |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 89.21% |
| Najwyższa VaR | 112.05% |
| Średnia VaR | 101.25% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 22.54% |

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Euro Aggregate 10+ Y |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 95.29% |
| Najwyższa VaR | 109.80% |
| Średnia VaR | 101.74% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 21.26% |

| | |
|--|--|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | JP Morgan EMU 1-3 Y |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 79.13% |
| Najwyższa VaR | 165.68% |
| Średnia VaR | 101.40% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 17.31% |

Pozostałe informacje dla inwestorów

| | |
|--|---------------------------------|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Eurocredit |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Euro Corporate |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 82.76% |
| Najwyższa VaR | 116.15% |
| Średnia VaR | 100.03% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 84.16% |

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Euromix Bond |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Euro Treasury AAA 1-10 Y |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 28.43% |
| Najwyższa VaR | 120.62% |
| Średnia VaR | 91.48% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 19.73% |

| | |
|--|--|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Europe High Yield |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index Ex. Sub Financials |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 83.63% |
| Najwyższa VaR | 153.04% |
| Średnia VaR | 113.56% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 11.39% |

Pozostałe informacje dla inwestorów

| | |
|--|-------------------------------|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund FX Alpha |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Bezwzględna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | N/D |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 20% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 0.92% |
| Najwyższa VaR | 3.56% |
| Średnia VaR | 2.04% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 876.18% |

| | |
|--|--|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Global High Yield |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | 70% Barclays Capital US High Yield (2% Issuer Capped), 30% Barclays Capital Pan-European High Yield (2% Issuer Capped Ex. Sub Financial) |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 26.81% |
| Najwyższa VaR | 168.67% |
| Średnia VaR | 53.15% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 158.64% |

| | |
|--|--|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Global Aggregate Corporate |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 87.08% |
| Najwyższa VaR | 112.48% |
| Średnia VaR | 96.86% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 30.33% |

Pozostałe informacje dla inwestorów

| | |
|--|---|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund US Credit |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital US Aggregate Corporate |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 72.90% |
| Najwyższa VaR | 136.50% |
| Średnia VaR | 96.72% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 39.09% |

| | |
|--|-----------------------------------|
| Nazwa subfunduszu | ING (L) - Renta Fund World |
| Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾ | Względna VaR |
| Portfel referencyjny ⁽²⁾ | Barclays Capital Global Aggregate |
| Informacje o VaR: | |
| Limit regulacyjny | 200% |
| Stosowany model VaR | Parametryczny |
| Najniższa VaR | 72.36% |
| Najwyższa VaR | 134.51% |
| Średnia VaR | 102.70% |
| Rozmiar historycznych serii danych | 3 miesiące |
| Częstotliwość określania ceny | 1 dzień |
| Współczynnik spadku | 0.94 |
| Horyzont czasowy | 1 miesiąc |
| Poziom ufności | 99% |
| Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾ | 405.13% |

Uwagi:

⁽¹⁾: Bezwzględna VaR or względna VaR.

⁽²⁾: Tylko w przypadku UCITS korzystających z metodologii względnej VaR podaje się informacje o portfelu referencyjnym.

⁽³⁾: Dane wejściowe publikuje się dwa razy w miesiącu (od dnia 1 października 2011 r. do dnia 30 września 2012 r.). Poziomy dźwigni finansowej określa się poprzez sumowanie wartości teoretycznych stosowanych instrumentów pochodnych w ujęciu bezwzględnym bez pomniejszenia o wpływ wszelkich transakcji zabezpieczających/kompensacyjnych.

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