

ING (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Výročná správa a auditovaná účtovná zvierka

LUXEMBOURG za rok uzavretý k 30. septembru 2011

Ďalšie informácie získate na adrese:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com

Upozornenie

Žiadny úpis nie je možné uskutočniť len na základe finančnej uzávierky. Ak má byť úpis považovaný za právoplatný, musí byť urobený na základe platného predajného prospektu spolu s poslednou výročnou a poslednou polročnou správou, pokiaľ bola medzitým publikovaná.

Prospekty, štatúty, výročné a polročné správy sú akcionárom k dispozícii v deponitnej banke a v sídle Spoločnosti, ako aj vo finančných inštitúciách uvedených v tejto správe. Tieto informácie budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiadá.

Informácie uvedené v tejto správe sú určené len na referenčné účely a neslúžia ako základ pre budúce výsledky.

Obsah

Strana

Organizácia	3
Správa predstavenstva	6
Správa akreditovaného štatutárneho audítora	10
Konsolidovaná účtovná zvierka	
Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 30/09/2011	12
Konsolidovaný výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011	12
ING (L) Patrimonial - Aggressive	
Štatistika	13
Účtovná zvierka	14
Výkaz čistých aktív k 30/09/2011	14
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011	14
Portfólio cenných papierov k 30/09/2011	15
Finančné deriváty k 30/09/2011	15
ING (L) Patrimonial - Balanced	
Štatistika	16
Účtovná zvierka	17
Výkaz čistých aktív k 30/09/2011	17
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011	17
Portfólio cenných papierov k 30/09/2011	18
Finančné deriváty k 30/09/2011	18
ING (L) Patrimonial - Defensive	
Štatistika	19
Účtovná zvierka	20
Výkaz čistých aktív k 30/09/2011	20
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011	20
Portfólio cenných papierov k 30/09/2011	21
Finančné deriváty k 30/09/2011	21
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	
Štatistika	22
Účtovná zvierka	23
Výkaz čistých aktív k 30/09/2011	23
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za obdobie od 09/06/2011 do 30/09/2011	23
Portfólio cenných papierov k 30/09/2011	24
Finančné deriváty k 30/09/2011	24
ING (L) Patrimonial - Euro	

Obsah

Strana

Štatistika	26
Účtovná závierka	27
Výkaz čistých aktív k 30/09/2011	27
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011	27
Portfólio cenných papierov k 30/09/2011	28
Finančné deriváty k 30/09/2011	28
ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation	
Štatistika	29
Účtovná závierka	30
Výkaz čistých aktív k 30/09/2011	30
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za obdobie od 01/12/2010 do 30/09/2011	30
Portfólio cenných papierov k 30/09/2011	31
Finančné deriváty k 30/09/2011	31
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	
Štatistika	32
Účtovná závierka	33
Výkaz čistých aktív k 30/09/2011	33
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011	33
Portfólio cenných papierov k 30/09/2011	34
Finančné deriváty k 30/09/2011	34
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	
Štatistika	35
Účtovná závierka	36
Výkaz čistých aktív k 30/09/2011	36
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011	36
Portfólio cenných papierov k 30/09/2011	37
Finančné deriváty k 30/09/2011	38
Poznámky k finančným výkazom	40

Organizácia

Sídlo spoločnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Predstavenstvo	
Predseda	Michel van Elk, Chief Executive Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Členovia predstavenstva	Jan Straatman, Global Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Maike van Meer, Head of Legal and Compliance, ING Investment Management (Europe) B.V. Georges Wolff, Country Manager, ING Investment Management Luxembourg S.A. Edith Magyarics (od 27/01/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management Luxembourg S.A. David Suetens, Chief Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Dirk Buggenhout (od 01/01/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. David Eckert (do 31/12/2010), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Manažérska spoločnosť	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg

Organizácia

Investičný manažér

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

funkcia delegovaná na:

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

Administratívny a registračný agent, sprostredkovateľ prevodov

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

funkcia delegovaná na:

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

Depozitná banka

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

Nezávislý auditor

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

Inštitúcie poskytujúce finančné služby

Rakúsko

ING Bank N.V.-Vienna branch (*),
Ungargasse 64-66/305, Wien

Belgicko

ING Belgium S.A.,
24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels

Česká republika

ING Bank N.V.,
Organizační složka, Nádražní 344/25, Praha

Fínsko

Danske Capital Finland Oy,
Aleksanterinkatu 44, 7krs, Helsinki

Francúzsko

CACEIS Bank,
1/3, Place Valhubert, Paris

Grécko

ING Piræus Asset Management M.F.M.C.,
3, Korai Street, Athens

Taliansko

ING Investment Management Italy Sim,
Via Paleocapa 5, Milano

(*) V Rakúsku je registrovaný iba podfond ING (L) Patrimonial - Target Return Bond.

Organizácia

Luxembursko

ING Luxembourg,
52, route d'Esch, Luxembourg

Slovensko

ING Bank N.V.,
Pobočka zahraničnej banky, Jesenskeho 4/C, Bratislava

Španielsko

ING Investment Management Spain,
Génova 27 - 3a Planta, Madrid

Holandsko

ING Bank N.V.,
Amstelveenseweg 500, Amsterdam

Správa predstavenstva

Ekonomický kontext

Svetová ekonomika naďalej rástla aj vo štvrtom štvrťroku roku 2010 úctyhodným tempom. Príspevok americkej ekonomiky bol významnejší, než sa predpokladalo na začiatku štvrťroku. Rast americkej ekonomiky bol nad očakávania v treťom a štvrtom štvrťroku, po slabších výsledkoch v druhom štvrťroku, ktoré sa predpokladali aj v treťom štvrťroku. Ekonomický rast eurozóny ostal na existujúcom trende. Kľúčové krajiny regiónu prejavili významný rast, pričom Nemecko bolo bezkonkurenčným motorom tohto rastu. Nemecký export jasne ťažil z priaznivých obchodných podmienok rozvíjajúcich sa krajín, pričom nemeckí spotrebiteľia začali tiež prejavovať väčšiu aktivitu. Silný rast nemeckej ekonomiky dostatočne kompenzoval slabší vývoj v okrajových krajinách. I keď vysoké miery rastu v rozvíjajúcich sa krajinách mierne oslabili, v porovnaní s vyspelými ekonomikami tieto krajiny stále vykazovali vysoký rast. Rozptyl rastu medzi vyspelými a rozvíjajúcimi sa trhmi sa však znižuje.

Rast svetovej ekonomiky v prvom štvrťroku roku 2011 sa zrýchlil. Expanzia sa rozšírila aj do takých sektorov a segmentov dopytu, ktoré predtým zaostávali. Táto rýchlosť rastu bola podporená tým, že súkromný sektor expandoval silnejšie, a to najmä vo vyspelých ekonomikách. Svetový Index nákupných manažérov (PMI) ako všeobecný ukazovateľ stavu svetovej ekonomiky vzrástol vo februári na 59.4 bodov (+1.1 bodu), teda na najvyššiu úroveň od prvého polroka roku 2006. Táto úroveň indexu je konzistentná so svetovým hrubým domácim produktom (HDP), ktorý vo februári vzrástol zhruba o 1 a 1.5 % nad svoj trend. Širšia expanzia očividne spôsobila, že svetová ekonomika sa stala odolnejšia voči náhlým šokom. To bola v túto chvíľu dobrá správa, lebo ekonomika v nadchádzajúcich mesiacoch prešla ťažkými skúškami pri súčasných extrémnych neistotách (napr. Blízky Východ, Japonsko). Vďaka veľmi uvoľnenej fiškálnej a monetárnej politike Spojených štátov súkromný sektor v USA naštartoval výraznejšiu expanziu. I keď je nezamestnanosť stále príliš vysoká, 8.9 %, toto číslo sa pomaly znižuje, čo zrejme pomôže vyššej spotrebe domácností. V eurozóne bola priemyslová aktivita pomerne silná vďaka výraznému svetovému dopytu. Priemyslová výroba vykázala v januári medziročne rast nad 6 % a priemyslové objednávky vzrástli v porovnaní s januárom 2010 dokonca o 20 %. Aktivita rástla aj v sektore služieb. Japonská ekonomika smerovala k silnému štvrťroku, aspoň podľa výsledkov v januári a februári. V marci bohužiaľ prišlo k výraznému zastaveniu kvôli zemetraseniu a jeho následkom. Rozvíjajúce sa ekonomiky aj naďalej vykazovali značný rast, i keď už nižší než v roku 2010. Čínsky PMI pre výrobné odvetvia naznačoval, že priemyslová aktivita v Číne nastúpila mierne zostupný trend.

Po zrýchlení a rozšírení svetového rastu od jesene 2010 ukazovalo niekoľko makroekonomických indikátorov spomalenie rastu v druhom štvrťroku roku 2011, a to najmä v USA. Prišlo k značnému oslabeniu rastu, najmä v priemyslových odvetviach, zatiaľ čo sektor služieb prejavil väčšiu odolnosť. Svetový ekonomický rast zrejme dosiahol svoje maximum. Zo skúseností vieme, že investori sú pri týchto vrcholoch pomerne neistí, najmä pokiaľ ide o rozsah a trvanie následného spomalenia. Táto neistota sa jasne prejavila v tom, ako investori fungovali v máji, keď sa siahli k všeobecnému zmierneniu rizík. Na druhej strane je pozitívne, že od konca apríla prišlo k poklesu cien ropy. Ekonomické zotavenie Japonska po marcovom obrovskom zemetrasení tiež pokračuje rýchlejšie, než sa pred niekoľkými mesiacmi čakalo.

Na začiatku tretieho štvrťroku 2011 sa všeobecne očakávalo, že ekonomika prechádza slabším obdobím, po ktorom sa behom štvrťroku opäť zdvihne. Bohužiaľ sa tak nestalo. Naopak, obavy z ekonomického vývoja sa ešte zvýšili. V súčasnosti je zrejmy veľký nepomer medzi vývojom údajov o dôvere spotrebiteľov a radou „skutočných čísel“. Index dôvery spotrebiteľov používaný univerzitou v Michigane sa na začiatku septembra mierne zlepšil (na 57.8 bodov oproti priemeru 55.7 bodov v auguste) a „skutočné čísla“ sú často lepšie než údaje o dôvere spotrebiteľov naznačujú. V tomto kontexte teraz predpovedáme 1.5 % rast HDP v USA za rok 2011 i 2012. Miera rastu v eurozóne tiež jasne spomalila vzhľadom k sprísneniu rozpočtových pravidiel, spomaleniu svetového rastu a neistotám okolo krízy eurozóny.

Monetárna politika

Vo štvrtom štvrťroku 2010 sa ministerstvo financií Spojených štátov (Fed) rozhodlo vytvoriť nový program Treasury Purchase Programme (v rámci „kvantitatívneho uvoľňovania“) v celkovej výške 600 mld. dolárov. Európska centrálna banka (ECB) tiež nakupovala na trhu vládne dlhopisy. Do 24. decembra kúpila ECB štátne dlhopisy za cca 75 mld. EUR od okrajových krajín. Asi 15 % tejto čiastky je v nesplatených vládnych dlhopisoch Grécka, Írska a Portugalska. ECB však vníma tento nákup vládnych dlhopisov ako krátkodobé opatrenie a tvrdí, že by vlády mali navrhnúť a zaviesť permanentný krízový mechanizmus. Pokiaľ nebude tento mechanizmus fungovať, je nakupovanie vládnych dlhopisov v krátkodobom horizonte „najmenším zlom“. Medzitým bude centrálna banka naďalej presviedčať politikov, aby zaviedli permanentné opatrenia, ktoré vrátia trhom dôveru.

Správa predstavenstva

Vzhľadom na pokračujúcu vysokú kapacitu ekonomiky pokračoval Fed v programe Treasury Purchase Programme (za 600 mld. dolárov) a uvoľnenej monetárnej politike aj v prvom štvrtroku 2011. V eurozóne sa prezident ECB Jean-Claude Trichet v marci vyjadril, že miery by sa mohli zvýšiť na 1.25 %, aby reagovali na vyššie riziko inflácie, ktoré hrozilo hlavne kvôli vysokým cenám ropy. Na rozvíjajúcich sa trhoch pokračovala väčšina centrálnych bánk v uťahovaní cyklu s cieľom udržať inflačné tlaky pod kontrolou. V Brazílii zvýšila centrálna banka základnú úrokovú mieru na 11.75 % (+ 50 bp) a v Indonézii centrálna banka vo februári zaviedla úrokové miery na 6.75 % (+ 25 bp) a túto úroveň udržovala aj v marci, keď trhy skôr očakávali ďalšie zvýšenie.

V druhom štvrtroku roku 2011 pokračoval Fed v programe Treasury Purchase a v Európe ECB podľa očakávania zvýšila oficiálnu sadzbu refinancovania na 1.25 % (z 1 % na začiatku apríla). Rozvíjajúce sa trhy ako Čína a India stále zažívali príliš vysokú infláciu, sčasti kvôli vyšším cenám potravín. V tomto kontexte centrálna banka Číny ďalej sťahovala likviditu z trhu a požadovala, aby banky udržovali vyššie rezervy v Centrálnej banke ako záruku nových pôžičiek.

Na konci tretieho štvrtroku 2011 (september) Fed v reakcii na neuspokojivé ekonomické údaje v mnohých oblastiach ohlásil, že nemieni zvýšiť extrémne nízku úrokovú mieru (blížiacu sa 0 %) pred polovicou roku 2013. Investori teda zatiaľ môžu pri rozhodovaní počítať so súčasnou, veľmi uvoľnenou monetárnou politikou. Až do tohto oznámenia bolo všeobecné očakávanie, že táto miera sa zvýši najskôr v lete 2012. ECB sa rozhodla udržovať svoju oficiálnu úrokovú mieru na 1.5 % vzhľadom k slabšiemu rastu. Na rozvíjajúcich sa trhoch zostala v mnohých krajinách vysoká inflácia a mnohé centrálny banky preto pristúpili k ďalšiemu utiahnutiu monetárnej politiky.

Trhy s fixným príjmom

Pomerne bezpečné vládne dlhopisy (t.j. nemecké a americké) zažili vo štvrtom štvrtroku roku 2010 strmý rast výnosov. Za týmto nárastom bolo mnoho dôvodov. Po prvé môžeme uviesť výrazné známky zlepšenia ekonomického vývoja nielen v Spojených štátoch, ale aj v kľúčových krajinách eurozóny (najmä v Nemecku). V dôsledku toho mierne poklesol objem súkromných úspor, ktoré boli vydané na investície do vládnych dlhopisov. Okrem toho majú investori vo chvíli, keď sa rýchlosť ekonomického vývoja zlepší, vo zvyku odvieť časť svojho kapitálu do rizikovejších investícií, napr. do akcií. Nedávny fiškálny stimul Obamovej vlády ďalej zvýši schodok rozpočtu na rok 2011 (cca o 1 %), takže v budúcnosti príde k vydávaniu ďalších vládnych dlhopisov. Aj Nemecko bude možno musieť vziať do úvahy vyšší rozpočtový schodok vzhľadom k európskej kríze vládnych dlhopisov. Zdá sa tiež, že trhy nepočítali s trochu vyššou mierou inflácie. V Spojených štátoch to môže byť spojené s novým kolom kvantitatívneho uvoľňovania, ktoré zahájil Fed. V Nemecku sú náznaky, že nadmerná kapacita ekonomiky mizne. Neistota na trhoch vládnych obligácií okrajových krajín na začiatku opäť rástla. Potom napätie opadlo, keď sa Írsko v novembri stalo prvou krajinou, ktorá sa rozhodla využiť pomocný balíček, na ktorom sa európski štátnici dohodli v máji. Našťastie nebola nákaza tak veľká ako na jar. Úvery zažili pomerne dobrý štvrtrok, najmä v oblasti vysokých výnosov, avšak s výraznou výnimkou EMD v miestnej mene, ktoré zažili prepád chuti riskovať aj vzhľadom k opatreniam, ku ktorým siahli niektoré rozvíjajúce sa trhy, aby zastavili prítok špekulatívneho kapitálu.

Zhruba do polovice februára viedli silné ekonomické údaje z USA a eurozóny spolu s lepšími výsledkami firiem než sa očakávali investorov k tomu, že previedli viac kapitálu do akcií a rizikovejších investičných segmentov. Vďaka tomu v prvom štvrtroku 2011 na začiatku vzrástli výnosy dlhodobých dlhopisov v Spojených štátoch a v eurozóne (v Nemecku). Nová, neistá geopolitická situácia (Severná Afrika, Blízky Východ) a obrovské zemetrasenie v Japonsku však so sebou priniesli oveľa väčšiu neistotu. Investori znížili riziko vo svojich portfóliách, čo viedlo k opätovnému dopytu po vládnych dlhopisoch a vytlačilo výnosy amerických vládnych dlhopisov na úroveň zo začiatku januára. V poslednom marcovom týždni opäť vzrástli výnosy dlhodobých dlhopisov. Výnosy dlhodobých dlhopisov mierne rástli v USA a výrazne v eurozóne (v Nemecku). Úvery investičnej triedy a cenné papiere s vysokými výnosmi vykázali dobré výsledky a ich rozloženie sa v priebehu štvrtroku zužovalo. Aj vzťah k EMD s pevnou menou zostával pozitívny počas takmer celého prvého štvrtroku, i keď trieda aktív v januári utrpela kvôli realizácii zisku.

V druhom štvrtroku 2011 klesli výnosy dlhopisov na 3.2 % (USA) a 3.0 % (Nemecko) v dôsledku spomalení miery rastu, väčšej neistote investorov voči miere rastu v nasledujúcich štvrtrokoch, nižším inflačným očakávaniam a napätia na trhu vládnych dlhopisov v slabších ekonomikách eurozóny. V apríli sa dobre darilo úverom investičnej triedy. Zhruba od polovice mája však došlo k výrazným výkyvom rizikových prémie, čo ukazovalo, že investori znervózneli. Hlavným dôvodom boli veľké problémy v Grécku a zvýšené riziko rozšírenia nákazy do iných krajín, napr. Portugalska a Írska. K napätiu prispievali aj verejné hádky politikov o podmienkach novej pomoci Grécku. Najviac utrpeli hlavne dlhopisy vydané finančným sektorom, zatiaľ čo firemné dlhopisy slabších ekonomík boli tiež zasiahnuté nezodpovedajúcim spôsobom. Aj napriek veľkému napätiu na trhoch európskych vládnych dlhopisov (Grécko) vytvorili v tomto štvrtroku svetové cenné papiere s vysokým výnosom pozitívny výsledok.

Správa predstavenstva

V treťom štvrtroku 2011 stlačili nepriaznivé ekonomické údaje a hroziaca kríza eurosystému výnosy dlhopisov, ktorým trhy suverénne verili, na historické minimum. Vysoká nechuť investorov k rizikám spustila odtok kapitálu z rizikových investícií na likvidné trhy vládnych dlhopisov, ktoré investori považujú za bezpečné. V tejto situácii sa zle darilo úverom investičnej triedy najmä v bankovom a poisťovacom segmente a trh cenných papierov s vysokým výnosom v treťom štvrtroku sa tiež výrazne predával.

I keď sa zatiaľ zdali EMD imúnne voči tlakom na trhu európskych vládnych dlhopisov, v tomto štvrtroku boli tiež zasiahnuté averziou voči riziku a to tak v tvrdej mene ako aj v lokálnej mene.

Akciové trhy

Akciové trhy zažili veľmi dobrý štvrtý štvrtrok roku 2010. Globálne získali takmer 11 % (v podmienkach euro), čo je zhruba polovica celkových výnosov za rok 2010 (+21 %). Makroekonomické prostredie sa v štvrtom štvrtroku jednoznačne zlepšilo. Najmä makroekonomické údaje Spojených štátov boli často lepšie, než sa očakávalo, čo naznačovalo možnosť silného ekonomického rastu v štvrtom štvrtroku. Americkí politici k tomuto zlepšeniu významne prispeli. Fed ohlásil druhé kolo kvantitatívneho uvoľňovania a prezident Obama podpísal v decembri veľký balík daňových opatrení. Americký akciový trh z toho ťažil najviac a vzrástol o 13 %. Tiež japonským akciám sa darilo, vzrástli o 14 % podporené nízkym ocenením a slušným ekonomickým rastom. Vyspelé ázijské trhy okrem Japonska získali 10 %. I keď európske akcie stále rástli o 6 %, zaostávali za svetovým priemerom. Dôvodom mohlo byť opätovné prepuknutie krízy vládnych dlhopisov v novembri. Akcie rozvíjajúcich sa trhov tiež zaostávali za svetovým priemerom s rastom 9 %. Tento podpriemerný výkon spôsobila hlavne Čína. V štvrtom štvrtroku výrazne vzrástli čínske spotrebiteľské ceny, čo spustilo vlnu strachu z prudkého zvyšovania sadzieb a ďalších sprísňujúcich opatrení zo strany vlády. Preto boli čínske akcie najslabšie medzi akciami rozvíjajúcich sa trhov.

Prvý štvrtrok roku 2011 bol pre akcie nestabilný. Rok začal dobre, ale v priebehu februára rastúca neistota spôsobila, že chuť investorov riskovať poklesla. Výkon akciových trhov na Západe a na Východe sa výrazne líšil: v podstate si trhy vymenili úlohy, ktoré mali v minulom roku. Spolu uzavreli svetové akciové trhy prvý štvrtrok so stratou cca 1%. Prognóza ekonomického rastu sa v prvom štvrtroku jasne zlepšovala. Zverejnené výsledky za štvrtý štvrtrok 2010 boli silné a jasne prispeli k dobrému zahájeniu roku, najmä na vyspelých trhoch Európy a USA. Zatiaľ čo akcie na týchto trhoch využili lepšie rastové prognózy, na rozvíjajúcich sa trhoch spôsobili obavy z inflácie a zvyšovania sadzieb.

Menší rozdiel v mierach rastu viedol investorov k tomu, že v tomto štvrtroku presunuli fondy z rozvíjajúcich sa trhov na rozvinuté. Politické nepokoje na Blízkom východe a v Severnej Afrike spôsobili, že od polovice februára boli investori stále nervóznejší. Ako sa nepokoj šíril do ďalších krajín, ako je Líbya alebo Bahrajn, začali sa investori obávať prerušenia dodávok ropy z tohto regiónu, čo by cenu ropy prudko zdvihlo. Trhy sa obávali, že vysoké ceny ropy by ohrozili zotavovanie svetovej ekonomiky. Zemetrasenie a následná vlna tsunami v Japonsku nasledovaná obavami z úniku radiácie ovplyvnili v marci akciové trhy a najmä japonskú burzu. Na akciových trhoch bolo jasne vidieť vývoj jednotlivých regiónov: japonské akcie stratili v prvom štvrtroku 10 % (v eurách), zatiaľ čo európske (+0.7 %) a americké (+0.3 %) jasne prekonal akciové trhy rozvinutých ázijských krajín bez Japonska (-2.8 %) a rozvíjajúce sa trhy (-3.5 %).

Druhý štvrtrok 2011 bol pre akcie premenlivý. Štvrtrok začal dobre, ale v priebehu apríla došlo k spomaleniu. Na trhu prevažoval pocit, že ekonomický cyklus dosiahol svoj vrchol. Okrem toho nepokoj na periférnych trhoch s vládnyimi dlhopismi krajín eurozóny obnovil nechuť investorov k riziku. Svetové akcie stratili v eurách takmer 2 %. Doznievajúci cyklický pohyb bol hlavným dôvodom, prečo ochota investorov riskovať klesla. Rad indikátorov naznačoval spomalenie ekonomického rastu. Vďaka tomu zažívali ekonomicky citlivé segmenty na akciovom trhu ťažké časy. V tomto štvrtroku sme mohli vidieť jasnú rotáciu sektorov od cyklických smerom k defenzívnym. Energetika (-7 %) a financie (-5 %) boli sektory, kde bol pokles najzreteľnejší. I napriek pokračujúcemu napätiu v Severnej Afrike a na Blízkom východe klesali od konca apríla ceny ropy, čo bolo okrem iného spôsobené horšími prognózami rastu pre globálnu ekonomiku. Neboli to iba rozvinuté krajiny, ktoré museli čeliť spomaleniu rastu, rozvíjajúce sa trhy – najmä Čína – tiež preradili na nižšiu rýchlosť. Zatiaľ čo cyklické sektory slabli, defenzívnym sektorom sa darilo: výrazné boli najmä spotrebný tovar (+4 %) a zdravotná starostlivosť (+6 %). Európa sa držala pomerne dobre (+0.7 % v eurách), čo bol skvelý výkon vzhľadom k nepokoju v okrajových krajinách eurozóny. Avšak aj v ostatných regiónoch boli dôvody k opatrnosti. Spomalenie ekonomického rastu bolo najjasnejšie v Spojených štátoch (-2 %). Spolu s rastúcou infláciou v Číne ovplyvnilo spomalenie rastu aj výkon ázijských (-2 %) a rozvíjajúcich sa trhov (-3 %). A aj keď Japonsko vykázalo známky ekonomického zotavenia, ani japonská burza neunikla prepadu (-2 %).

Správa predstavenstva

Tento štvrťrok bol pre akcie sklamaním. Nálada bola pod bodom mrazu nie iba kvôli neustálym obavám z absencie trvalého riešenia európskej dlhovej krízy, ale tiež kvôli rastúcemu riziku recesie. V eurách stratili svetové akcie 10 %. Štvrťrok začal na akciových trhoch dobre, pretože na konci júna pretlačila grécka vláda v parlamente nový balíček úsporných opatrení, aby krajina mohla prijať nový rámec pre čerpanie pomoci. Tento vývoj spustil na burzách krátku „úľavu zo zotavenia“. Japonská burza tiež vykazovala dobré výsledky, keď sa ukázalo, že japonská ekonomika sa z marcového zemetrasenia a tsunami dobre zotavuje. Dobrá nálada však netrvala dlho. Investori pochybovali, či je dlhová kríza riešená správne a videli, ako sa nákaza šíri do krajín, ako je Španielsko a Taliansko. Okrem toho ekonomické údaje naznačovali ďalšie oslabenie rastu a obavy z recesie iba narástli. Výsledkom bolo, že chuť investorov riskovať prudko opadla. Súčasne došlo k vlne akciových korelácií, keď investori začali bez rozmýšľania predávať. Japonská burza dokázala predviesť malý pozitívny výsledok (+1.2 % v eurách). Najhoršie dopadla Európa, kde trhy klesli o 16 % a na poslednom mieste skončil finančný sektor. Dlhová kríza bola dominantným faktorom, i keď výsledky mnohých európskych firiem za druhý štvrťrok tiež nespĺnili očakávania. Vplyv mien tu hral iba malú úlohu: euro a švajčiarsky frank rástli výrazne oproti doláru v porovnaní s druhým štvrťrokom roku 2010. I rozvíjajúce sa trhy pocítili dopad zvýšenej nechuti k riziku a stratili 16 %. Pokiaľ ide o sektory, nie je prekvapením, že sektor základných materiálov (-19 %) a finančný sektor (-17 %) sa prepadli najviac. Cyklické sektory priemyslová výroba (-15.5 %) a energetika (-14 %) tiež utrpeli značné straty. Defenzívne sektory dosiahli pomerne dobré výsledky. Spotrebný tovar získal 1 %, zatiaľ čo zdravotníctvo a telekomunikačné služby klesli o zhruba 3 %. Verejné služby vzrástli o 0.3 %. Medzi cyklickými sektormi bol najvýraznejší výsledok technologického sektoru, kde došlo k poklesu o 2 %. Mnoho IT spoločností vykázalo dobré výsledky, čiastočne vďaka tomu, že firemné investície do IT zostali silné.

Prognóza

Na rok 2011 a 2012 predpovedáme pre globálnu ekonomiku nižší než obvyklý rast okolo 3 – 3.5 %. Odhadujeme, že pravdepodobnosť ďalšej recesie americkej ekonomiky (dvojitý pokles) je medzi 30 a 40 %. Očakávame, že Európa (a Veľká Británia) prejdú miernou recesiou počas dvoch štvrťrokov počnúc štvrtým štvrťrokom 2011. Neistota je veľmi vysoká. Hlavy štátov a vlády Spojených štátov a eurozóny čelia zložitej situácii, sčasti kvôli nedostatku politickej zhody. Výsledkom je, že riziko politických chýb je veľmi vysoké. Okrem toho je tu i riziko, že nedôvera na finančných trhoch sa začne prejavovať aj v reálnej ekonomike. Spotrebitelia by sa napríklad mohli rozhodnúť šetriť (ešte) viac, prípadne by firmy mohli čeliť väčším ťažkostiam pri získavaní úveru. Skutočnosť, že medzi finančnými trhmi existuje silná korelácia, predstavuje ďalšie riziko pre globálnu ekonomiku. Pozitívne faktory zahrňujú skutočnosť, že najnovšie údaje naznačujú možnosť stabilizácie, najmä v Spojených štátoch. Dopad zvýšenia cien ropy a zemetrasenie v Japonsku na globálnu ekonomiku už pomaly ustupuje. V túto chvíľu je nutné si uvedomiť, že kapitálové výdavky a predaj trvanlivého spotrebného tovaru sú stále ešte pod úrovňou, akú mali pred recesiou. Firmy okrem toho zatiaľ nerozšírili počty svojich zamestnancov, čo je vidieť na stále vysokých údajoch o nezamestnanosti. To všetko naznačuje, že priestor pre ďalšie škrtý je menší než v roku 2008. Pokiaľ ide o eurozónu, vlády a hlavy štátov musia prísť s trvalými riešeniami svojich problémov. Skúsenosť nás učí, že k tomu príde, iba ak bude prekročený určitý prah bolesti „kvôli nedostatku odhodlania“. Či sme alebo nie sme tomuto prahu bolesti blízko, je v túto chvíľu otvorená otázka.

Luxembursko, 23. december 2011

Správa akreditovaného štatutárneho audítora

Akcionárom spoločnosti ING (L) PATRIMONIAL, SICAV
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Na základe nášho vymenovania výročným valným zhromaždením akcionárov ING (L) PATRIMONIAL SICAV 27. januára 2011 sme vykonali audit priloženej účtovnej uzávierky spoločnosti ING (L) PATRIMONIAL a každého z jej podfondov, ktorá zahŕňa výkaz čistých aktív, portfólio cenných papierov a finančných derivátov k 30. septembru 2011 a výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za vtedy ukončený rok a zhrnutie významných účtovných pravidiel a ďalších vysvetľujúcich poznámok k účtovným uzávierkam.

Zodpovednosť správnej rady spoločnosti SICAV za účtovnú uzávierku

Predstavenstvo spoločnosti SICAV je zodpovedné za prípravu a spravodlivú prezentáciu tejto účtovnej uzávierky v súlade s právnymi a zákonnými požiadavkami Luxemburska týkajúcimi sa prípravy a predloženia účtovnej uzávierky a za implementáciu a zachovávanie internej kontroly, ktorú predstavenstvo SICAV určilo za nevyhnutnú pre prípravu a prezentáciu účtovnej uzávierky, ktorá je bez nesprávnych údajov či už v dôsledku podvodu alebo omylu.

Zodpovednosť audítora spoločnosti (réviseur d'entreprises)

Našou zodpovednosťou je na základe nášho auditu sformulovať stanovisko k tejto účtovnej uzávierke. Náš audit sme vykonali v súlade s medzinárodnými štandardmi auditu schválenými Komisiou pre dohľad nad finančnými tržmi. Tieto štandardy vyžadujú dodržiavanie etických požiadaviek a plánovanie a uskutočnenie auditu na získanie odôvodnenej istoty, že účtovná uzávierka neobsahuje žiadne nepresne uvedené údaje.

Súčasťou auditu je vykonanie postupov na získanie dôkazu auditu o jednotlivých sumách a uverejneniach v účtovnej uzávierke. Výber postupov závisí od posúdenia audítora spoločnosti („réviseur d'entreprises agréé“) vrátane posúdenia rizika výskytu nepresných údajov v účtovnej uzávierke, či už v dôsledku podvodu alebo omylu. Pri odhadovaní takýchto rizík audítor spoločnosti („réviseur d'entreprises agréé“) posudzuje internú kontrolu týkajúcu sa prípravy a objektívnej prezentácie účtovnej uzávierky daným subjektom, aby mohol navrhnúť také postupy auditu, ktoré sú za daných okolností vhodné, nie však s cieľom posudzovania účinnosti internej kontroly daného subjektu. Audit takisto zahŕňa aj hodnotenie vhodnosti používaných účtovných politík a odôvodniteľnosti účtovných odhadov vykonaných správnu radou SICAV ako aj hodnotenie celkovej prezentácie účtovnej uzávierky.

Veríme, že získané dôkazy auditu nám poskytujú dostatočný a primeraný základ na sformulovanie stanoviska audítora.

Stanovisko

Dospeli sme k záveru, že účtovná uzávierka k 30. septembru 2011 poskytuje pravdivý a objektívny obraz o finančnej situácii spoločnosti ING (L) PATRIMONIAL a každého z jej podfondov a o výsledkoch ich operácií a zmenách v čistých aktívach za rok ukončený k tomuto dátumu v súlade so zákonnými a regulačnými požiadavkami Luxemburska týkajúcimi sa prípravy účtovnej uzávierky.

Správa akreditovaného štatutárneho audítora

Iné skutočnosti

V súvislosti s naším poverením boli preskúmané doplňujúce informácie obsiahnuté vo výročnej správe, tieto však neboli predmetom špecifických postupov auditu, ktorý bol vykonaný v súlade so štandardmi opísanými vyššie. Z tohto dôvodu tieto informácie neposudzujeme. Pokiaľ však ide o tieto informácie v súvislosti s účtovnou uzávierkou ako celku, nemáme k nim žiadne pripomienky.

ERNST & YOUNG
Akciová spoločnosť
Akreditovaná audítorská spoločnosť

Jean-Marc CREMER

Luxembursko, 23. December 2011

Konsolidovaná účtovná zvierka

(Vyjadrené v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		704,598,403.79
Akcie		48.95
Podniky kolektívneho investovania		608,362,908.14
Dlhopisy a ďalšie dlžobné nástroje		96,235,446.70
Finančné deriváty celkom		718,772.01
Swap kreditného zlyhania		673,613.33
Futurity		45,158.68
Hotovosť v banke		83,806,524.57
Maržové vklady		16,412,865.97
Iné aktíva	3	5,433,632.44
Celkové aktíva		810,970,198.78
Bežné pasíva	3	(13,178,853.13)
Finančné deriváty celkom		(4,341,317.52)
Menové forwardy		(1,426,670.41)
Futurity		(2,914,647.11)
Celkové pasíva		(17,520,170.65)
Čisté aktíva na konci roka		793,450,028.13

Konsolidovaný výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		5,508,151.49
Dividendy		460,476.21
Úroky z dlhopisov a ostatných dlžobných cenných papierov		4,862,426.24
Bankové úroky		185,249.04
Výdavky spolu		(8,470,702.04)
Poplatky za správu	4	(6,385,082.64)
Depozitné bankové poplatky	5	(1,496,686.98)
Daň z upisovania	6	(130,534.29)
Bankové úroky (náklady)		(458,164.36)
Úroky vyplatené zo swapov		(233.77)
Čistá strata z investícií		(2,962,550.55)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		(9,424,597.73)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		14,680,993.26
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		(1,388,311.80)
Zmena čistých nerealizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(33,091,879.53)
Zmena čistých nerealizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(5,560,633.60)
Výsledok operácií		(37,746,979.95)
Úpisy		261,455,909.10
Spätné odkupy		(307,765,992.29)
Distribúcia		(5,087,341.79)
Čisté aktíva na začiatku roka		882,594,433.06
Čisté aktíva na konci roka		793,450,028.13

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2011 EUR	51,730,174.66	Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*		
	30/09/2010 EUR	57,332,562.59			
	30/09/2009 EUR	52,865,003.70			
Čistá hodnota aktív na akciu				Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 1.69%
				Distribution P (EUR)	30/09/2011 0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	440.54	Obratovosť portfólia v %*		
	30/09/2010 EUR	450.64			
	30/09/2009 EUR	404.68			30/09/2011 15.20%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	406.74			
	30/09/2010 EUR	419.39			
	30/09/2009 EUR	379.55			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	7,044.93			
	30/09/2010 CZK	7,275.91			
	30/09/2009 CZK	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,541.90			
	30/09/2010 EUR	1,591.24			
	30/09/2009 EUR	1,442.57			
Počet akcií					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	104,582			
	30/09/2010	114,662			
	30/09/2009	118,503			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	2,126			
	30/09/2010	2,704			
	30/09/2009	3,302			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	4,588			
	30/09/2010	2,312			
	30/09/2009	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	2,260			
	30/09/2010	2,415			
	30/09/2009	2,535			
Dividenda					
Distribution P (EUR)	21/12/2010 EUR	15.12			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	14.00			
Distribution P (EUR)	19/12/2008 EUR	8.00			
Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.81%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.61%			

* Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané podľa CSSF obežníka 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú považované za prevádzkové náklady, nie sú započítané v TER.

TER a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané za posledných dvanásť mesiacov.

TER sa anualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok. Ukazovateľ obratovosti portfólia sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING (L) Patrimonial - Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		46,898,433.72
Podniky kolektívneho investovania		46,898,433.72
Hotovosť v banke		3,147,212.07
Maržové vklady		2,051,476.75
Iné aktíva	3	112,093.73
Celkové aktíva		52,209,216.27
Bežné pasíva	3	(113,169.51)
Finančné deriváty celkom		(365,872.10)
Menové forwardy		(9,719.17)
Futurity		(356,152.93)
Celkové pasíva		(479,041.61)
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		51,730,174.66

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		40,533.67
Dividendy		39,042.88
Bankové úroky		1,490.79
Výdavky spolu		(496,020.99)
Poplatky za správu	4	(400,913.89)
Depozitné bankové poplatky	5	(91,201.71)
Daň z upisovania	6	(1,798.84)
Bankové úroky (náklady)		(2,106.55)
Čistá strata z investícií		(455,487.32)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		2,001,318.01
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		1,628,291.94
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		3,352.63
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(4,442,645.86)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(499,316.40)
Výsledok operácií		(1,764,487.00)
Úpisy		30,509,702.49
Spätné odkupy		(34,311,908.76)
Distribúcia		(35,694.66)
Čisté aktíva na začiatku obdobia		57,332,562.59
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		51,730,174.66

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2011 EUR	254,337,498.95
	30/09/2010 EUR	296,487,850.81
	30/09/2009 EUR	302,834,434.01
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	895.25
	30/09/2010 EUR	904.46
	30/09/2009 EUR	828.67
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	827.18
	30/09/2010 EUR	842.36
	30/09/2009 EUR	777.43
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	797.71
	30/09/2010 EUR	812.77
	30/09/2009 EUR	753.45
Počet akcií		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	248,206
	30/09/2010	283,684
	30/09/2009	314,291
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	4,841
	30/09/2010	6,328
	30/09/2009	7,824
Distribution P (EUR)	30/09/2011	35,259
	30/09/2010	42,541
	30/09/2009	48,191
Dividenda		
Distribution P (EUR)	21/12/2010 EUR	7.15
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	9.00
Distribution P (EUR)	19/12/2008 EUR	8.00
Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	0.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.64%
Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.87%
Obratovosť portfólia v %*	30/09/2011	40.87%

* Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané podľa CSSF obežníka 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú považované za prevádzkové náklady, nie sú započítané v TER.

TER a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané za posledných dvanásť mesiacov.

TER sa anualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok. Ukazovateľ obratovosti portfólia sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		232,306,423.82
Podniky kolektívneho investovania		232,306,423.82
Hotovosť v banke		17,960,655.17
Maržové vklady		8,278,488.15
Iné aktíva	3	175,623.25
Celkové aktíva		258,721,190.39
Bežné pasíva	3	(2,865,103.71)
Finančné deriváty celkom		(1,518,587.73)
Futurity		(1,518,587.73)
Celkové pasíva		(4,383,691.44)
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		254,337,498.95

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		242,711.52
Dividendy		231,322.70
Bankové úroky		11,388.82
Výdavky spolu		(2,425,872.64)
Poplatky za správu	4	(1,994,211.14)
Depozitné bankové poplatky	5	(420,458.70)
Daň z upisovania	6	(9,034.74)
Bankové úroky (náklady)		(2,168.06)
Čistá strata z investícií		(2,183,161.12)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		6,780,002.91
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		7,173,777.71
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		(219,001.86)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(11,528,247.64)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(2,056,297.01)
Výsledok operácií		(2,032,927.01)
Úpisy		30,118,496.89
Spätné odkupy		(69,943,118.13)
Distribúcia		(292,803.61)
Čisté aktíva na začiatku obdobia		296,487,850.81
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		254,337,498.95

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Balanced

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2011

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu				
Podniky kolektívneho investovania				
Luxembursko				
69,561	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	20,033,446.46	7.88
3,477	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE P CAP	USD	944,405.10	0.37
14,850	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	10,586,141.96	4.16
17,161	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	15,341,424.94	6.03
13,102	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	12,728,105.05	5.00
48,355	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	11,690,668.67	4.60
2,226	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	10,479,413.88	4.12
23,495	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	14,314,841.40	5.63
27,492	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	8,376,812.40	3.29
28,850	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	14,674,511.72	5.77
13,715	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	9,467,403.23	3.72
15,399	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP USD	USD	7,586,678.83	2.98
4,734	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	2,150,958.55	0.85
2,140	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) I CAP HEDGED	EUR	8,080,212.00	3.18
107,408	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	47,934,925.75	18.85
28,454	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	8,338,160.16	3.28
53,457	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	21,927,526.83	8.62
1	ING (L) - RENTA FUND EURO CREDIT I CAP	EUR	2,034,994.89	0.80
15,200	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	5,615,792.00	2.21
			232,306,423.82	91.34
			232,306,423.82	91.34
	Portfólio cenných papierov celkom		232,306,423.82	91.34

Súhrn čistých aktív k 31/03/2011

		% ČOI
Portfólio cenných papierov celkom	232,306,423.82	91.34
Finančné deriváty celkom	(1,518,587.73)	(0.60)
Hotovosť v banke	17,960,655.17	7.06
Iné aktíva a pasíva	5,589,007.69	2.20
Čisté aktíva celkom	254,337,498.95	100.00

Finančné deriváty k 30/09/2011

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Úrokové futurity				
144	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2011	EUR	17,586,720.00	(63,360.14)
144	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	19,654,560.00	41,747.04
			37,241,280.00	(21,613.10)
Futuritné kontrakty na akciové indexy				
(1,046)	EURO STOXX 50 16/12/2011	EUR	22,551,760.00	(1,780,815.00)
(183)	S&P500 EMINI FUT 16/12/2011	USD	7,678,988.34	212,092.87
70	TOPIX INDEX FUT 08/12/2011	JPY	5,127,238.68	71,747.50
			35,357,987.02	(1,496,974.63)
	Finančné deriváty celkom			(1,518,587.73)

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2011 EUR	41,535,082.75
	30/09/2010 EUR	48,811,179.96
	30/09/2009 EUR	48,564,164.62

Čistá hodnota aktív na akciu

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	447.33
	30/09/2010 EUR	455.15
	30/09/2009 EUR	425.67

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	413.27
	30/09/2010 EUR	423.85
	30/09/2009 EUR	399.32

Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,327.87
	30/09/2010 EUR	1,364.27
	30/09/2009 EUR	1,289.75

Počet akcií

Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	66,890
	30/09/2010	75,831
	30/09/2009	81,363

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	6,972
	30/09/2010	7,550
	30/09/2009	6,729

Distribution P (EUR)	30/09/2011	6,576
	30/09/2010	8,134
	30/09/2009	8,718

Dividenda

Distribution P (EUR)	21/12/2010 EUR	13.23
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	14.00
----------------------	----------------	-------

Distribution P (EUR)	19/12/2008 EUR	11.00
----------------------	----------------	-------

Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*

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

Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.65%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2011	0.85%
----------------------	------------	-------

Obratovosť portfólia v %*	30/09/2011	38.29%
----------------------------------	------------	--------

* Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané podľa CSSF obežníka 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú považované za prevádzkové náklady, nie sú započítané v TER.

TER a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané za posledných dvanásť mesiacov.

TER sa anualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok. Ukazovateľ obratovosti portfólia sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		37,813,195.56
Akcie		48.95
Podniky kolektívneho investovania		37,813,146.61
Hotovosť v banke		3,478,047.63
Maržové vklady		603,354.46
Iné aktíva	3	40,765.53
Celkové aktíva		41,935,363.18
Bežné pasíva	3	(317,587.15)
Finančné deriváty celkom		(82,693.28)
Futurity		(82,693.28)
Celkové pasíva		(400,280.43)
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		41,535,082.75

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		519.03
Bankové úroky		519.03
Výdavky spolu		(415,104.82)
Poplatky za správu	4	(343,249.61)
Depozitné bankové poplatky	5	(70,831.15)
Daň z upisovania	6	(979.16)
Bankové úroky (náklady)		(44.90)
Čistá strata z investícií		(414,585.79)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		1,238,514.40
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		432,384.44
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		(69,341.40)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(1,868,458.68)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(98,653.28)
Výsledok operácií		(780,140.31)
Úpisy		5,584,989.61
Spätné odkupy		(11,977,599.31)
Distribúcia		(103,347.20)
Čisté aktíva na začiatku obdobia		48,811,179.96
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		41,535,082.75

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2011

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu oficiálne kótované na burze cenných papierov				
Akcie				
Francúzsko				
12,558	GDF SUEZ	EUR	12.56	0.00
15,552	TOTAL SA	EUR	15.55	0.00
			28.11	0.00
Belgicko				
20,844	AGEAS	EUR	20.84	0.00
			20.84	0.00
			48.95	0.00

Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu

Podniky kolektívneho investovania

Luxembursko

4,836	ING (L) - INVEST BANKING & INSURANCE I CAP	USD	1,392,769.44	3.35
874	ING (L) - INVEST CONSUMER GOODS I CAP	USD	623,036.86	1.50
1,017	ING (L) - INVEST ENERGY I CAP	USD	909,167.83	2.19
751	ING (L) - INVEST FOOD & BEVERAGES I CAP	USD	729,545.26	1.76
3,506	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	847,645.62	2.04
166	ING (L) - INVEST GLOBAL OPPORTUNITIES I CAP	EUR	781,363.61	1.88
1,932	ING (L) - INVEST HEALTH CARE I CAP	USD	1,177,113.15	2.83
1,747	ING (L) - INVEST INDUSTRIALS I CAP	EUR	532,310.90	1.28
2,116	ING (L) - INVEST INFORMATION TECHNOLOGY I CAP	USD	1,076,294.40	2.59
856	ING (L) - INVEST MATERIALS I CAP	USD	590,880.52	1.42
1,244	ING (L) - INVEST TELECOM I CAP USD	USD	612,885.80	1.48
561	ING (L) - INVEST UTILITIES I CAP	USD	254,898.13	0.61
342	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) I CAP HEDGED	EUR	1,291,323.60	3.11
18,544	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	8,275,842.88	19.93
20,052	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	5,876,038.08	14.15
20,010	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	8,207,901.90	19.76
2	ING (L) - RENTA FUND EUROCREDIT I CAP	EUR	3,562,694.63	8.58
2,900	ING (L) - RENTA FUND GLOBAL HIGH YIELD I CAP HEDGED	EUR	1,071,434.00	2.58
			37,813,146.61	91.04

Portfólio cenných papierov celkom 37,813,195.56 91.04

Finančné deriváty k 30/09/2011

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Úrokové futurity				
18	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2011	EUR	2,198,340.00	(7,920.01)
10	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	1,364,900.00	2,899.10
			3,563,240.00	(5,020.91)

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futuritrné kontrakty na akciové indexy				
(54)	EURO STOXX 50 16/12/2011	EUR	1,164,240.00	(91,935.00)
(7)	S&P500 EMINI FUT 16/12/2011	USD	293,731.83	8,112.84
6	TOPIX INDEX FUT 08/12/2011	JPY	439,477.60	6,149.79
			1,897,449.43	(77,672.37)

Finančné deriváty celkom (82,693.28)

Súhrn čistých aktív k 31/03/2011

		% ČOI
Portfólio cenných papierov celkom	37,813,195.56	91.04
Finančné deriváty celkom	(82,693.28)	(0.20)
Hotovosť v banke	3,478,047.63	8.37
Iné aktíva a pasíva	326,532.84	0.79
Čisté aktíva celkom	41,535,082.75	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjadrené v USD)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2011 USD	119,960,394.31
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011 USD	4,969.24
	30/09/2010 USD	-
	30/09/2009 USD	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	236.46
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011 EUR	236.40
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Počet akcií		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	2
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	218,259
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	159,866
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2011	1.29%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2011	0.87%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2011	0.89%
Obratovosť portfólia v %*	30/09/2011	(10.71%)

* Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané podľa CSSF obežníka 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú považované za prevádzkové náklady, nie sú započítané v TER.

TER a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané za posledných dvanásť mesiacov.

TER sa anualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok. Ukazovateľ obratovosti portfólia sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjadrené v USD)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		111,605,036.13
Podniky kolektívneho investovania		111,605,036.13
Hotovosť v banke		12,470,509.95
Iné aktíva	3	2,167,031.78
Celkové aktíva		126,242,577.86
Bežné pasíva	3	(4,998,114.34)
Finančné deriváty celkom		(1,284,069.21)
Menové forwardy		(1,284,069.21)
Celkové pasíva		(6,282,183.55)
Čisté aktíva na konci roka		119,960,394.31

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za obdobie od 09/06/2011 do 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		38,666.87
Bankové úroky		38,666.87
Výdavky spolu		(193,726.04)
Poplatky za správu	4	(135,486.26)
Depozitné bankové poplatky	5	(44,431.27)
Daň z upisovania	6	(13,808.51)
Čistá strata z investícií		(155,059.17)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		(1,403,268.47)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		178,480.26
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		(1,289,043.55)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(9,581,505.58)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(1,284,069.21)
Výsledok operácií		(13,534,465.72)
Úpisy		136,971,534.54
Spätné odkupy		(3,476,674.51)
Čisté aktíva na začiatku roka		-
Čisté aktíva na konci roka		119,960,394.31

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjadrené v USD)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2011

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu oficiálne kótované na burze cenných papierov				

Podniky kolektívneho investovania

Dánsko

410,000	DANSKE INVEST NYE MARKEDER OBLIGATIONER	DKK	8,210,201.76	6.84
979,014	DANSKE INVEST NYE MARKEDER OBLIGATIONER LOKAL VALUTA	DKK	18,771,451.79	15.65
			26,981,653.55	22.49

26,981,653.55 22.49

Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu

Podniky kolektívneho investovania

Luxembursko

3,763	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT I CAP	USD	17,615,618.60	14.68
4,886	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) I CAP	USD	24,138,655.02	20.12
3,762	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) I CAP	USD	20,845,908.60	17.38
373,338	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) I CAP	USD	22,023,200.36	18.36
			84,623,382.58	70.54

84,623,382.58 70.54**Portfólio cenných papierov celkom 111,605,036.13 93.03**

Finančné deriváty k 30/09/2011

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v USD
Menové forwardy				
33,376,022.36 EUR	45,753,186.49 USD	17/10/2011	45,753,186.49	(977,858.03)
23,856,414.89 EUR	32,703,327.79 USD	17/10/2011	32,703,327.79	(698,950.49)
755,103.60 EUR	1,057,060.47 USD	17/10/2011	1,057,060.47	(44,057.44)
627,876.50 EUR	878,956.78 USD	17/10/2011	878,956.78	(36,634.22)
664,018.98 EUR	919,334.28 USD	17/10/2011	919,334.28	(28,525.08)
782,705.55 EUR	1,072,885.81 USD	17/10/2011	1,072,885.81	(22,853.61)
601,645.83 EUR	829,061.94 USD	17/10/2011	829,061.94	(21,928.92)
955,241.56 EUR	1,299,997.79 USD	17/10/2011	1,299,997.79	(18,501.33)
495,415.54 EUR	682,677.66 USD	17/10/2011	682,677.66	(18,057.01)
503,204.80 EUR	689,838.43 USD	17/10/2011	689,838.43	(14,768.17)
469,781.25 EUR	644,018.42 USD	17/10/2011	644,018.42	(13,787.25)
529,834.80 EUR	724,485.51 USD	17/10/2011	724,485.51	(13,689.99)
672,722.64 EUR	915,326.61 USD	17/10/2011	915,326.61	(12,841.08)
467,728.00 EUR	639,561.91 USD	17/10/2011	639,561.91	(12,085.26)
434,826.12 EUR	594,307.30 USD	17/10/2011	594,307.30	(10,969.89)
464,406.54 EUR	633,763.53 USD	17/10/2011	633,763.53	(10,742.75)
368,960.40 EUR	505,029.31 USD	17/10/2011	505,029.31	(10,053.52)
352,509.65 EUR	482,268.45 USD	17/10/2011	482,268.45	(9,362.02)

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v USD
329,951.92 EUR	450,968.39 USD	17/10/2011	450,968.39	(8,324.10)
431,951.52 EUR	587,726.20 USD	17/10/2011	587,726.20	(8,245.19)
266,461.30 EUR	365,249.16 USD	17/10/2011	365,249.16	(7,780.19)
312,351.60 EUR	426,258.11 USD	17/10/2011	426,258.11	(7,225.39)
328,567.95 EUR	447,903.83 USD	17/10/2011	447,903.83	(7,116.20)
259,419.00 EUR	354,911.14 USD	17/10/2011	354,911.14	(6,889.71)
607,808.42 EUR	821,507.78 USD	17/10/2011	821,507.78	(6,107.39)
118,832.93 EUR	164,927.04 USD	17/10/2011	164,927.04	(5,507.70)
267,832.60 EUR	364,222.87 USD	17/10/2011	364,222.87	(4,914.25)
253,090.22 EUR	344,433.01 USD	17/10/2011	344,433.01	(4,901.92)
750,787.20 EUR	1,011,201.49 USD	17/10/2011	1,011,201.49	(3,989.09)
133,848.12 EUR	183,209.97 USD	17/10/2011	183,209.97	(3,647.12)
254,333.94 EUR	343,755.21 USD	17/10/2011	343,755.21	(2,655.60)
117,537.12 EUR	159,837.55 USD	17/10/2011	159,837.55	(2,156.59)
452,547.48 EUR	609,219.42 USD	17/10/2011	609,219.42	(2,108.07)
73,346.00 EUR	99,985.27 USD	17/10/2011	99,985.27	(1,588.55)
163,679.90 EUR	220,453.09 USD	17/10/2011	220,453.09	(869.67)
141,390.84 EUR	190,340.35 USD	17/10/2011	190,340.35	(658.63)
61,169.14 USD	45,435.34 EUR	17/10/2011	61,169.14	215.74
31,651.66 USD	23,301.89 EUR	17/10/2011	31,651.66	391.20
50,666.30 USD	37,414.19 EUR	17/10/2011	50,666.30	473.60
70,311.96 USD	51,924.85 EUR	17/10/2011	70,311.96	652.60
195,775.51 USD	145,418.53 EUR	17/10/2011	195,775.51	690.48
110,260.39 USD	81,662.26 EUR	17/10/2011	110,260.39	707.06
58,377.05 USD	42,966.64 EUR	17/10/2011	58,377.05	735.51
115,453.67 USD	85,256.00 EUR	17/10/2011	115,453.67	1,079.18
135,577.49 USD	99,814.10 EUR	17/10/2011	135,577.49	1,672.70
263,489.12 USD	195,148.22 EUR	17/10/2011	263,489.12	1,689.63
141,789.78 USD	104,385.37 EUR	17/10/2011	141,789.78	1,752.44
160,913.09 USD	118,435.14 EUR	17/10/2011	160,913.09	2,027.40
110,088.02 USD	80,497.24 EUR	17/10/2011	110,088.02	2,097.61
116,579.68 USD	85,219.06 EUR	17/10/2011	116,579.68	2,254.75
201,577.62 USD	148,404.34 EUR	17/10/2011	201,577.62	2,487.00
187,944.68 USD	138,182.43 EUR	17/10/2011	187,944.68	2,567.18
322,502.27 USD	238,165.49 EUR	17/10/2011	322,502.27	2,993.31
4,789,459.55 USD	26,546,547.00 DKK	11/10/2011	4,789,459.55	3,296.88
143,848.58 USD	104,693.29 EUR	17/10/2011	143,848.58	3,398.16
204,203.01 USD	149,494.14 EUR	17/10/2011	204,203.01	3,650.38
218,731.53 USD	160,130.26 EUR	17/10/2011	218,731.53	3,910.10
292,693.46 USD	215,196.79 EUR	17/10/2011	292,693.46	3,997.98
1,081,723.90 USD	803,180.80 EUR	17/10/2011	1,081,723.90	4,223.30
189,570.58 USD	137,969.85 EUR	17/10/2011	189,570.58	4,478.26
203,794.90 USD	148,569.96 EUR	17/10/2011	203,794.90	4,482.09
230,864.72 USD	168,304.32 EUR	17/10/2011	230,864.72	5,077.44
216,813.68 USD	157,282.32 EUR	17/10/2011	216,813.68	5,812.88
1,527,737.14 USD	1,134,345.96 EUR	17/10/2011	1,527,737.14	5,964.64
342,428.40 USD	250,313.16 EUR	17/10/2011	342,428.40	6,622.84

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities

(Vyjadrené v USD)

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk alebo strata v USD
263,304.32 USD	191,007.85 EUR	17/10/2011	263,304.32	7,059.31
415,489.02 USD	303,808.88 EUR	17/10/2011	415,489.02	7,916.71
278,612.84 USD	200,651.65 EUR	17/10/2011	278,612.84	9,430.27
293,540.53 USD	211,501.29 EUR	17/10/2011	293,540.53	9,802.71
335,068.51 USD	241,309.94 EUR	17/10/2011	335,068.51	11,341.14
516,531.46 USD	373,081.59 EUR	17/10/2011	516,531.46	16,026.90
1,117,471.67 USD	815,190.78 EUR	17/10/2011	1,117,471.67	23,859.18
1,268,144.15 USD	925,193.44 EUR	17/10/2011	1,268,144.15	26,958.50
1,518,468.36 USD	1,107,716.14 EUR	17/10/2011	1,518,468.36	32,420.88
1,751,039.69 USD	1,277,497.07 EUR	17/10/2011	1,751,039.69	37,224.00
11,659,556.12 USD	61,814,944.00 DKK	11/10/2011	11,659,556.12	514,740.27
			129,364,421.91	(1,284,069.21)

Finančné deriváty celkom (1,284,069.21)

Súhrn čistých aktív k 31/03/2011

% ČOI

Portfólio cenných papierov celkom	111,605,036.13	93.03
Finančné deriváty celkom	(1,284,069.21)	(1.07)
Hotovosť v banke	12,470,509.95	10.40
Iné aktíva a pasíva	(2,831,082.56)	(2.36)
Čisté aktíva celkom	119,960,394.31	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2011 EUR	155,201,179.14	Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*		
	30/09/2010 EUR	201,222,426.27			
	30/09/2009 EUR	276,597,669.75			
Čistá hodnota aktív na akciu				Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 1.93%
				Distribution P (EUR)	30/09/2011 1.07%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	457.45	Obratovosť portfólia v %*		
	30/09/2010 EUR	499.05			
	30/09/2009 EUR	482.30			30/09/2011 62.43%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	422.56			
	30/09/2010 EUR	464.66			
	30/09/2009 EUR	452.40			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	6,185.91			
	30/09/2010 CZK	6,828.29			
	30/09/2009 CZK	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011 EUR	1,622.06			
	30/09/2010 EUR	1,783.66			
	30/09/2009 EUR	1,743.61			
Počet akcií					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	262,654			
	30/09/2010	308,581			
	30/09/2009	430,687			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	6,527			
	30/09/2010	6,949			
	30/09/2009	37,933			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2011	595			
	30/09/2010	170			
	30/09/2009	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2011	19,816			
	30/09/2010	24,640			
	30/09/2009	29,660			
Dividenda					
Distribution P (EUR)	21/12/2010 EUR	14.27			
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	20.00			
Distribution P (EUR)	19/12/2008 EUR	19.00			
Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.07%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.86%			

* Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané podľa CSSF obežníka 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú považované za prevádzkové náklady, nie sú započítané v TER.

TER a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané za posledných dvanásť mesiacov.

TER sa anualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok. Ukazovateľ obratovosti portfólia sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		140,935,799.43
Podniky kolektívneho investovania		140,935,799.43
Hotovosť v banke		15,397,142.66
Maržové vklady		4,579,309.66
Iné aktíva	3	104,722.97
Celkové aktíva		161,016,974.72
Bežné pasíva	3	(4,898,505.13)
Finančné deriváty celkom		(917,290.45)
Menové forwardy		(1,138.81)
Futurity		(916,151.64)
Celkové pasíva		(5,815,795.58)
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		155,201,179.14

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		187,779.06
Dividendy		182,358.06
Bankové úroky		5,421.00
Výdavky spolu		(1,989,937.88)
Poplatky za správu	4	(1,679,037.55)
Depozitné bankové poplatky	5	(280,598.52)
Daň z upisovania	6	(30,054.47)
Bankové úroky (náklady)		(247.34)
Čistá strata z investícií		(1,802,158.82)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		(2,165,524.59)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		3,617,348.61
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		118.57
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(12,320,504.97)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(1,281,572.45)
Výsledok operácií		(13,952,293.65)
Úpisy		7,684,032.23
Spätné odkupy		(39,413,401.55)
Distribúcia		(339,584.16)
Čisté aktíva na začiatku obdobia		201,222,426.27
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		155,201,179.14

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Euro

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2011

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu oficiálne kótované na burze cenných papierov				
Podniky kolektívneho investovania				
Írsko				
385,000	SOURCE MARKETS PLC - DOW JONES EURO STOXX 50 SOURCE ETF - A	EUR	13,944,700.00	8.98
			13,944,700.00	8.98
			13,944,700.00	8.98

Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu

Podniky kolektívneho investovania				
Luxembursko				
322,707	ING (L) - INVEST EURO EQUITY I CAP	EUR	28,656,381.60	18.47
56,877	ING (L) - INVEST EURO HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	17,448,726.06	11.24
65,600	ING (L) - RENTA FUND EURO I CAP	EUR	29,276,624.00	18.87
19,040	ING (L) - RENTA FUND EURO LONG DURATION P CAP	EUR	5,579,481.60	3.59
40,000	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	16,407,600.00	10.57
4	ING (L) - RENTA FUND EURO CREDIT I CAP	EUR	5,363,665.11	3.46
			102,732,478.37	66.20
Francúzsko				
134,770	SSGA EMU INDEX EQUITY FUND C EUR, PART I CAP	EUR	24,258,621.06	15.63
			24,258,621.06	15.63
			126,991,099.43	81.83

Portfólio cenných papierov celkom 140,935,799.43 90.81

Finančné deriváty k 30/09/2011

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Úrokové futurity				
95	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2011	EUR	11,602,350.00	(41,800.07)
73	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	9,963,770.00	21,163.43
			21,566,120.00	(20,636.64)
Futuritné kontrakty na akciové indexy				
(526)	EURO STOXX 50 16/12/2011	EUR	11,340,560.00	(895,515.00)
			11,340,560.00	(895,515.00)

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Menové forwardy				
3,345,228.91	CZK	136,399.77 EUR	17/10/2011	136,399.77 (1,013.26)
300,000.00	CZK	12,268.10 EUR	17/10/2011	12,268.10 (126.64)
118,621.67	CZK	4,828.59 EUR	17/10/2011	4,828.59 (27.79)

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
9,787.16	CZK	398.59 EUR	17/10/2011	398.59 (2.49)
1,958.04	CZK	79.22 EUR	17/10/2011	79.22 0.02
490.96	CZK	19.76 EUR	17/10/2011	19.76 0.11
321.15	EUR	7,848.28 CZK	17/10/2011	321.15 3.52
975.96	EUR	23,992.88 CZK	17/10/2011	975.96 4.93
1,711.16	EUR	42,129.14 CZK	17/10/2011	1,711.16 6.13
2,258.90	EUR	55,402.98 CZK	17/10/2011	2,258.90 16.66
			159,261.20	(1,138.81)

Finančné deriváty celkom (917,290.45)

Súhrn čistých aktív k 31/03/2011

		% ČOI
Portfólio cenných papierov celkom	140,935,799.43	90.81
Finančné deriváty celkom	(917,290.45)	(0.59)
Hotovosť v banke	15,397,142.66	9.92
Iné aktíva a pasíva	(214,472.50)	(0.14)
Čisté aktíva celkom	155,201,179.14	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2011 EUR	41,719,806.37
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	4,468.70
	30/09/2010 EUR	-
	30/09/2009 EUR	-
Počet akcií		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	9,336
	30/09/2010	-
	30/09/2009	-
Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.71%
Obratovosť portfólia v %*	30/09/2011	109.32%

* Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané podľa CSSF obežníka 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú považované za prevádzkové náklady, nie sú započítané v TER.

TER a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané za posledných dvanásť mesiacov.

TER sa anualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok. Ukazovateľ obratovosti portfólia sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		35,597,613.62
Podniky kolektívneho investovania		35,597,613.62
Finančné deriváty celkom		23,523.83
Futurity		23,523.83
Hotovosť v banke		5,555,451.40
Maržové vklady		535,501.30
Iné aktíva	3	31,549.35
Celkové aktíva		41,743,639.50
Bežné pasíva	3	(23,833.13)
Celkové pasíva		(23,833.13)
Čisté aktíva na konci roka		41,719,806.37

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za obdobie
od 01/12/2010 do 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		2,848.15
Bankové úroky		2,848.15
Výdavky spolu		(217,251.28)
Poplatky za správu	4	(173,020.45)
Depozitné bankové poplatky	5	(39,912.94)
Daň z upisovania	6	(3,800.52)
Bankové úroky (náklady)		(517.37)
Čistá strata z investícií		(214,403.13)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		(1,175,496.30)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		(686,348.46)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		(186,423.58)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(4,024,674.71)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		23,523.83
Výsledok operácií		(6,263,822.35)
Úpisy		65,171,482.41
Spätné odkupy		(17,187,853.69)
Čisté aktíva na začiatku roka		-
Čisté aktíva na konci roka		41,719,806.37

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2011

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu oficiálne kótované na burze cenných papierov				
Podniky kolektívneho investovania				
Francúzsko				
15,000	AMUNDI ETF MSCI EMU	EUR	1,412,850.00	3.39
15,000	AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EMU	EUR	1,814,250.00	4.34
			3,227,100.00	7.73
Írsko				
10,000	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - PACIFIC EX-JAPAN STOCK INDEX FUND INSTITUTIONAL CLASS USD CAP	USD	1,137,651.49	2.73
			1,137,651.49	2.73
			4,364,751.49	10.46
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu				
Podniky kolektívneho investovania				
Francúzsko				
10,000	SSGA CONSUMER DISCRETIONARY INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	635,909.67	1.52
17,500	SSGA CONSUMER STAPLES INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	2,793,191.47	6.70
10,000	SSGA ENERGY INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	1,734,515.91	4.16
30,000	SSGA FINANCIALS INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	1,818,066.63	4.36
30,000	SSGA HEALTH CARE INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	2,818,662.89	6.75
12,500	SSGA INDUSTRIALS INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	1,097,022.43	2.63
7,500	SSGA MATERIALS INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	1,086,681.08	2.60
44,000	SSGA TECHNOLOGY INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	1,834,180.52	4.40
35,000	SSGA TELECOMMUNICATION INDEX EQUITY FUND C USD, PART I CAP	USD	1,744,130.58	4.18
			15,562,361.18	37.30
Írsko				
1,300,000	BLACKROCK INDEX SELECTION FUND - NORTH AMERICA INDEX FUND INS ACC CAP	USD	8,324,960.87	19.96
48,250	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND/IRELAND INVESTOR CLASS USD CAP	USD	4,927,840.08	11.81
			13,252,800.95	31.77
Luxembursko				
10,000	ING (L) - INVEST GLOBAL HIGH DIVIDEND I CAP	EUR	2,417,700.00	5.80
			2,417,700.00	5.80
			31,232,862.13	74.87
Portfólio cenných papierov celkom			35,597,613.62	85.33

Finančné deriváty k 30/09/2011

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futuritné kontrakty na akciové indexy				
(15)	RUSSELL 2000 MINI 16/12/2011	USD	717,187.15	39,632.56
65	S&P500 EMINI FUT 16/12/2011	USD	2,727,509.88	(70,209.44)

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
40	TOPIX INDEX FUT 08/12/2011	JPY	2,929,850.67	54,100.71
			6,374,547.70	23,523.83
Finančné deriváty celkom				23,523.83
Súhrn čistých aktív k 31/03/2011				
				% ČOI
Portfólio cenných papierov celkom			35,597,613.62	85.33
Finančné deriváty celkom			23,523.83	0.06
Hotovosť v banke			5,555,451.40	13.32
Iné aktíva a pasíva			543,217.52	1.29
Čisté aktíva celkom			41,719,806.37	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2011 EUR	33,483,013.25
	30/09/2010 EUR	40,012,357.73
	30/09/2009 EUR	-
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation C (EUR)	30/09/2011 EUR	19.52
	30/09/2010 EUR	19.39
	30/09/2009 EUR	-
Capitalisation C Hedged (CZK)	30/09/2011 CZK	486.68
	30/09/2010 CZK	485.23
	30/09/2009 CZK	-
Počet akcií		
Capitalisation C (EUR)	30/09/2011	149,640
	30/09/2010	227,903
	30/09/2009	-
Capitalisation C Hedged (CZK)	30/09/2011	1,552,043
	30/09/2010	1,802,105
	30/09/2009	-
Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*		
Capitalisation C (EUR)	30/09/2011	1.02%
Capitalisation C Hedged (CZK)	30/09/2011	1.07%
Obratovosť portfólia v %*	30/09/2011	91.08%

* Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané podľa CSSF obežníka 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú považované za prevádzkové náklady, nie sú započítané v TER.

TER a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané za posledných dvanásť mesiacov.

TER sa anualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok. Ukazovateľ obratovosti portfólia sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		23,803,860.20
Podniky kolektívneho investovania		23,803,860.20
Hotovosť v banke		9,912,894.53
Maržové vklady		224,471.67
Iné aktíva	3	24,214.09
Celkové aktíva		33,965,440.49
Bežné pasíva	3	(58,625.29)
Finančné deriváty celkom		(423,801.95)
Menové forwardy		(382,740.42)
Futurity		(41,061.53)
Celkové pasíva		(482,427.24)
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		33,483,013.25

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		21,806.53
Dividendy		7,752.57
Bankové úroky		14,053.96
Výdavky spolu		(405,550.37)
Poplatky za správu	4	(335,036.12)
Depozitné bankové poplatky	5	(65,597.77)
Daň z upisovania	6	(4,596.06)
Bankové úroky (náklady)		(320.42)
Čistá strata z investícií		(383,743.84)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		(263,503.04)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		1,113,706.45
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		(28,432.47)
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		212,007.86
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(651,088.73)
Výsledok operácií		(1,053.77)
Úpisy		6,310,953.49
Spätné odkupy		(12,839,244.20)
Čisté aktíva na začiatku obdobia		40,012,357.73
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		33,483,013.25

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2011

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
-----------------------------------	-------	------	-------------------------	----------

Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu oficiálne kótované na burze cenných papierov

Podniky kolektívneho investovania

Írsko

761,679	ABSOLUTE INSIGHT UK EQUITY MARKET NEUTRAL FUND B1P-EUR CAP	EUR	911,501.26	2.72
6,625	SOURCE PHYSICAL MARKETS GOLD P-ETC	USD	792,461.99	2.37
16,772	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - EURO GOVERNMENT BOND INDEX FUND INS CAP	EUR	2,831,216.27	8.46
18,421	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - US GOVERNMENT BOND INDEX FUND INS CAP	USD	2,313,728.04	6.91
			6,848,907.56	20.46

Luxembursko

20,000	DB X-TRACKERS - MSCI JAPAN TRN INDEX ETF	EUR	532,800.00	1.59
3,370	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND A ACC-EUR HEDGED CAP	EUR	519,451.80	1.55
156	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND B CAP	EUR	1,975,947.48	5.90
6,894	JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND FUND C CAP	EUR	892,967.35	2.67
15,763	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO LIQUIDITY C CAP	EUR	1,982,827.77	5.92
			5,903,994.40	17.63

12,752,901.96 38.09

Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu

Podniky kolektívneho investovania

Luxembursko

11	EXANE FUNDS 1 - EXANE TEMPLIERS FUND A CAP	EUR	190,342.24	0.57
5,231	FULCRUM UCITS III SICAV - FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND A EUR CAP	EUR	535,584.30	1.60
15,000	GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS SICAV - GOLDMAN SACHS DOW JONES - AIG C EUR HEDGED CAP	EUR	162,427.50	0.49
101	ING (L) - INVEST ALTERNATIVE BETA I CAP	EUR	549,583.02	1.64
236	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) I CAP HEDGED	EUR	891,088.80	2.66
1,143	ING (L) - RENTA FUND EURO SHORT DURATION P CAP	EUR	468,847.17	1.40
183	ING (L) - RENTA FUND FX ALPHA I	EUR	875,855.33	2.62
2,550	ING (L) LIQUID EUR BC	EUR	3,011,244.00	8.99
2,310	LION-INTERGESTION MONETAIRE EURO SELECT CAP	EUR	3,001,683.30	8.96
3,888	MAN UMBRELLA SICAV - MAN AHL TREND EUR I CAP	EUR	395,830.98	1.18
			10,082,486.64	30.11

Spojené kráľovstvo

738,555	HENDERSON - UK ABSOLUTE RETURN FUND I ACC CAP	GBP	968,471.60	2.89
			968,471.60	2.89

11,050,958.24 33.00**Portfólio cenných papierov celkom 23,803,860.20 71.09**

Finančné deriváty k 30/09/2011

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
----------	-------	------	------------------	---

Úrokové futurity

11	EURO-BUND FUTURE 08/12/2011	EUR	1,501,390.00	3,189.01
27	US 10YR NOTE FUTURE 20/12/2011	USD	2,617,970.67	(16,350.54)
			4,119,360.67	(13,161.53)

Futurné kontrakty na akciové indexy

(15)	EURO STOXX 50 16/12/2011	EUR	323,400.00	(27,900.00)
			323,400.00	(27,900.00)

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
---------	----------	---------------------	------------------	--

Menové forwardy

780,741,047.66	CZK	31,834,263.71	EUR	17/10/2011	31,834,263.71	(236,484.93)
7,829,363.77	EUR	10,700,000.00	USD	20/10/2011	7,829,363.77	(146,710.99)
1,119,969.52	EUR	970,000.00	GBP	20/10/2011	1,119,969.52	(6,219.36)
200,024.92	CZK	8,146.01	EUR	17/10/2011	8,146.01	(50.70)
45,280.72	EUR	1,119,224.86	CZK	17/10/2011	45,280.72	(16.01)
699.03	EUR	17,365.38	CZK	17/10/2011	699.03	(3.77)
2,258.90	EUR	55,884.41	CZK	17/10/2011	2,258.90	(2.83)
6,152.55	EUR	150,452.37	CZK	17/10/2011	6,152.55	63.51
409,552.96	CZK	16,475.01	EUR	17/10/2011	16,475.01	100.22
16,185.99	EUR	397,433.99	CZK	17/10/2011	16,185.99	101.23
20,241.02	EUR	497,601.85	CZK	17/10/2011	20,241.02	102.32
37,461.08	EUR	922,299.31	CZK	17/10/2011	37,461.08	134.22
33,442.19	EUR	820,270.49	CZK	17/10/2011	33,442.19	244.59
35,815.02	EUR	878,899.16	CZK	17/10/2011	35,815.02	244.63
53,161.51	EUR	1,305,128.10	CZK	17/10/2011	53,161.51	340.99
83,600.29	EUR	2,053,767.37	CZK	17/10/2011	83,600.29	481.20
34,546.11	EUR	839,471.68	CZK	17/10/2011	34,546.11	571.42
53,319.53	EUR	1,303,022.66	CZK	17/10/2011	53,319.53	584.22
512,510.30	EUR	12,570,089.96	CZK	17/10/2011	512,510.30	3,779.62
					41,742,892.26	(382,740.42)

Finančné deriváty celkom (423,801.95)

Súhrn čistých aktív k 31/03/2011

		% ČOI
Portfólio cenných papierov celkom	23,803,860.20	71.09
Finančné deriváty celkom	(423,801.95)	(1.27)
Hotovosť v banke	9,912,894.53	29.61
Iné aktíva a pasíva	190,060.47	0.57
Čisté aktíva celkom	33,483,013.25	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2011 EUR	126,034,032.04	Distribution D (EUR)	15/02/2011 EUR	0.15	
	30/09/2010 EUR	238,728,055.70		Distribution D (EUR)	23/11/2010 EUR	0.15
	30/09/2009 EUR	298,114,781.73		Distribution D (EUR)	25/08/2010 EUR	0.15
Čistá hodnota aktív na akciu			Distribution D (EUR)	26/05/2010 EUR	0.15	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011 EUR	5,139.43	Distribution D (EUR)	03/03/2010 EUR	0.15
		30/09/2010 EUR	5,178.99	Distribution D (EUR)	25/11/2009 EUR	0.15
	30/09/2009 EUR	4,909.87	Distribution D (EUR)	26/08/2009 EUR	0.15	
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011 EUR	251.08	Distribution D (EUR)	27/05/2009 EUR	0.15
		30/09/2010 EUR	254.11	Distribution D (EUR)	04/03/2009 EUR	0.15
		30/09/2009 EUR	242.32	Distribution D (EUR)	26/11/2008 EUR	0.25
	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011 EUR	5,031.10	Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) v %*		
		30/09/2010 EUR	5,075.48	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	0.65%
		30/09/2009 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	1.30%
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011 EUR	242.76	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	0.76%
		30/09/2010 EUR	246.91	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	1.81%
		30/09/2009 EUR	236.56	Distribution D (EUR)	30/09/2011	1.15%
	Distribution D (EUR)	30/09/2011 EUR	21.10	Obratovosť portfólia v %*		
		30/09/2010 EUR	21.93		30/09/2011	9.06%
		30/09/2009 EUR	21.46			
Počet akcií						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2011	224			
		30/09/2010	234			
		30/09/2009	254			
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2011	685			
		30/09/2010	2,178			
		30/09/2009	68,549			
	Capitalisation S (EUR)	30/09/2011	1,393			
		30/09/2010	1,346			
		30/09/2009	-			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2011	13,093			
		30/09/2010	17,772			
		30/09/2009	32,671			
	Distribution D (EUR)	30/09/2011	5,426,366			
		30/09/2010	10,295,408			
		30/09/2009	12,699,743			
Dividenda						
	Distribution D (EUR)	24/08/2011 EUR	0.15			
	Distribution D (EUR)	25/05/2011 EUR	0.15			

* Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER) a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané podľa CSSF obežníka 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú považované za prevádzkové náklady, nie sú započítané v TER.

TER a ukazovatele obratovosti portfólia sú vypočítané za posledných dvanásť mesiacov.

TER sa anualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok. Ukazovateľ obratovosti portfólia sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2011

	Poznámky	
Portfólio cenných papierov celkom		104,061,277.10
Podniky kolektívneho investovania		7,825,830.40
Dlhopisy a ďalšie dlžobné nástroje		96,235,446.70
Finančné deriváty celkom		695,248.18
Swap kreditného zlyhania		673,613.33
Futurity		21,634.85
Hotovosť v banke		19,060,563.23
Maržové vklady		140,263.98
Iné aktíva	3	3,329,524.88
Celkové aktíva		127,286,877.37
Bežné pasíva	3	(1,176,819.64)
Finančné deriváty celkom		(76,025.69)
Menové forwardy		(76,025.69)
Celkové pasíva		(1,252,845.33)
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		126,034,032.04

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2011

	Poznámky	
Celkový príjem		4,983,134.22
Úroky z dlhopisov a ostatných dlžobných cenných papierov		4,862,426.24
Bankové úroky		120,707.98
Výdavky spolu		(2,376,575.58)
Poplatky za správu	4	(1,358,632.85)
Depozitné bankové poplatky	5	(494,970.54)
Daň z upisovania	6	(69,978.70)
Bankové úroky (náklady)		(452,759.72)
Úroky vyplatené zo swapov		(233.77)
Čistý príjem z investícií		2,606,558.64
Čisté realizované zisky alebo (straty) z investičného portfólia		(14,794,020.87)
Čisté realizované zisky alebo (straty) z finančných derivátov		1,268,807.13
Čisté realizované zisky alebo (straty) z prevodu mien		72,170.12
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		8,021,960.95
Zmena čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(40,183.24)
Výsledok operácií		(2,864,707.27)
Úpisy		13,988,216.94
Spätné odkupy		(119,501,621.17)
Distribúcia		(4,315,912.16)
Čisté aktíva na začiatku obdobia		238,728,055.70
Čisté aktíva na konci účtovného obdobia		126,034,032.04

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2011

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Dánsko				
1,000,000	DANSKE BANK A/S 4.75% 09-04/06/2014 EMTN	EUR	1,026,319.96	0.81
			1,026,319.96	0.81
Bermudy				
750,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.75% 10-16/02/2021	USD	558,293.58	0.44
			558,293.58	0.44

Prevoditeľné cenné papiere obchodované na inom regulovanom trhu

Dlhopisy a ďalšie dlžobné nástroje				
Spojené kráľovstvo				
5,000,000	MOUND FINANCING PLC 1.72% 06-08/02/2042 FRN	EUR	4,951,501.25	3.93
			4,951,501.25	3.93
Taliansko				
3,109,160	LOCAT SECURITISATION VEHICLE 2 SRL 1.69% 06-12/12/2028 FRN	EUR	2,910,075.95	2.31
			2,910,075.95	2.31
Španielsko				
7,300,000	HIPOCAT FTA 1.87% 07-15/01/2050 FRN	EUR	219,000.00	0.17
			219,000.00	0.17
			8,080,577.20	6.41

Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu

Podniky kolektívneho investovania				
Luxembursko				
135	ING (L) FLEX - SENIOR LOANS I CAP	EUR	7,825,830.40	6.21
			7,825,830.40	6.21
			7,825,830.40	6.21

Portfólio cenných papierov celkom 104,061,277.10 82.57

Finančné deriváty k 30/09/2011

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Úrokové futurity				
(59)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2011	EUR	6,467,875.00	17,186.18
(6)	US 10YR NOTE FUTURE 20/12/2011	USD	581,771.26	(3,004.56)
(40)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2011	USD	6,564,898.18	7,453.23
			13,614,544.44	21,634.85

Názov	Predať / Kúpiť	Úroková miera (%)	Dátum splatnosti	Mena	Teoretická hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swap kreditného zlyhania						
ARCELOR MITTAL	Predať	1.000	20/09/2016	EUR	2,000,000.00	(412,348.34)
ARCELOR MITTAL	Predať	1.000	20/12/2016	EUR	2,000,000.00	(427,265.96)
MITTAL ITRAXX EUROPE	Kúpiť	5.000	20/06/2016	EUR	5,000,000.00	454,258.25
CROSSOVER SERIES 15 VERSION 1 ITRAXX EUROPE	Kúpiť	5.000	20/06/2016	EUR	4,000,000.00	363,406.60
CROSSOVER SERIES 15 VERSION 1 ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS	Kúpiť	5.000	20/12/2016	EUR	4,000,000.00	49,609.92
THYSSENKRUP P AG	Kúpiť	1.000	20/12/2016	EUR	2,000,000.00	330,202.54
THYSSENKRUP P AG	Kúpiť	1.000	20/09/2016	EUR	2,000,000.00	315,750.32
						673,613.33

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
---------	----------	---------------------	------------------	--

Menové forwardy

5,995,060.07	EUR	8,500,000.00	USD	02/02/2012	5,995,060.07	(342,288.16)
110,000,000.00	RUB	3,648,424.54	USD	05/03/2012	2,719,254.72	(247,310.83)
24,000,000.00	SEK	3,778,329.80	USD	29/11/2011	2,816,076.10	(219,780.05)
2,936,115.24	AUD	230,000,000.00	JPY	15/11/2011	2,223,870.00	(110,304.70)
6,000,000.00	MYR	1,991,040.32	USD	10/11/2011	1,483,968.14	(85,472.48)
16,500,000.00	ZAR	1,596,193.28	EUR	03/11/2011	1,596,193.28	(73,867.40)
3,000,000.00	SGD	1,783,452.06	EUR	06/12/2011	1,783,452.06	(66,730.56)
1,604,203.01	EUR	2,000,000.00	CHF	02/02/2012	1,604,203.01	(42,196.48)
23,213,800.00	CNY	3,700,000.00	USD	16/08/2012	2,757,695.10	(28,771.50)
1,816,255.49	USD	60,000,000.00	RUB	05/03/2012	1,387,140.00	5,320.48
2,000,000.00	USD	1,460,667.51	EUR	02/02/2012	1,460,667.51	30,473.25
883,105.92	EUR	1,000,000.00	CHF	02/02/2012	883,105.92	59,906.18
1,187,719.19	EUR	20,895,830.00	MXN	06/12/2011	1,187,719.19	68,484.90
1,900,000.00	USD	1,323,055.28	EUR	02/02/2012	1,323,055.28	93,528.44
3,155,758.79	EUR	33,000,000.00	ZAR	03/11/2011	3,155,758.79	111,107.03
1,658,575.03	USD	50,000,000.00	RUB	05/03/2012	1,155,950.00	112,563.31
1,370,449.99	EUR	1,500,000.00	CHF	02/02/2012	1,370,449.99	135,650.37
230,000,000.00	JPY	2,821,476.59	AUD	15/11/2011	2,043,818.39	192,914.71
6,000,000.00	CHF	4,608,450.67	EUR	02/02/2012	4,608,450.67	330,747.80
					41,555,888.22	(76,025.69)

Finančné deriváty celkom

619,222.49

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING (L) Patrimonial - Target Return Bond

(Vyjadrené v EUR)

Súhrn čistých aktív k 31/03/2011

		% ČOI
Portfólio cenných papierov celkom	104,061,277.10	82.57
Finančné deriváty celkom	619,222.49	0.49
Hotovosť v banke	19,060,563.23	15.12
Iné aktíva a pasíva	2,292,969.22	1.82
Čisté aktíva celkom	126,034,032.04	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

Poznámky k finančným výkazom

1- VŠEOBECNÉ ÚDAJE

ING (L) PATRIMONIAL (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „SICAV“) je investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom („Société d'Investissement à Capital Variable“), ktorá bola založená 9. júna 1986 na dobu neurčitú ako akciová spoločnosť, ktorá sa riadi Časťou I, luxemburského zákona z 17. decembra 2010 o subjektoch kolektívneho investovania. Spoločnosť bola vytvorená k tomuto dátumu prevodom fondu kolektívneho investovania Patrimonial, ktorý bol založený v máji 1960.

Zakladateľská listina a stanovy Spoločnosti boli zverejnené v Úradnom vestníku a na zozname spoločností a združení Luxemburského veľkovevodstva sú uložené v registri luxemburského okresného súdu, kde je možné si ich po zaplatení poplatku registru prezrieť a urobiť z nich kópie.

Spoločnosť je zapísaná v luxemburskom obchodnom registri pod číslom B 24 401.

V súčasnej dobe Spoločnosť ponúka investorom nasledujúce triedy akcií:

Názov triedy akcií	Popis
Capitalisation C	Kapitalizačné akcie určené investorom na Slovensku
Capitalisation C Hedged	Kapitalizačné akcie určené investorom v Českej republike a denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu
Capitalisation P	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom
Capitalisation P Hedged	Kapitalizačné akcie vyhradené drobným investorom denominované v inej mene než je referenčná mena podfondu
Capitalisation X	Kapitalizačné akcie určené drobným investorom, ktoré sa od triedy „P“ líšia vyššími poplatkami za obhospodarovanie a sú distribuované v niektorých krajinách, kde obchodné podmienky vyžadujú vyššiu štruktúru poplatkov
Capitalisation X Hedged	Kapitalizačné akcie určené drobným investorom denominované v inej mene než je referenčná mena podfondu
Capitalisation I	Kapitalizačné akcie určené inštitucionálnym investorom
Capitalisation S	Kapitalizačné akcie určené firemným subjektom s minimálnou upisovanou čiastkou vo výške 1,000,000 EUR
Distribution P	Distribučné akcie určené individuálnym investorom
Distribution P Hedged	Kapitalizačné akcie vyhradené drobným investorom denominované v inej mene než je referenčná mena podfondu
Distribution D	Distribučné akcie určené pre holandský trh

Investičné stratégie

Informujeme akcionárov, že podrobné informácie o investičných stratégiách jednotlivých podfondov sú opísané v prospekte, ktorý je akcionárom k dispozícii v depozitnej banke a v sídle spoločnosti, ako aj vo finančných inštitúciách uvedených v tejto správe. Prospekt sa bude posilať zadarmo každému, kto oňho požiada.

Zmeny

Predstavenstvo spoločnosti sa rozhodlo previesť na spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxemburg) SCA funkciu monitorovacieho zástupcu pre správu a dohľad od spoločnosti BNP Paribas Securities Services, sub-dodávateľa ústrednej správy (k 2. novembru 2010), funkciu registrátora a sprostredkovateľa prevodov zo spoločnosti ING Luxembourg na základe splnomocnenia (k 2. novembru 2010) a funkciu správcu zo spoločnosti ING Luxembourg (k 2. novembru 2010) na základe nových zmlúv o poskytovaní služieb, ktoré nahradili existujúce zmluvy s poskytovateľmi služieb.

V priebehu finančného roku sa predstavenstvo SICAV rozhodlo založiť nasledujúce podfondy:

ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities k 9. júnu 2011 (1. výpočet čistej hodnoty aktív: 8. júl 2011);
ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation k 1. decembru 2010 (1. výpočet čistej hodnoty aktív: 2. december 2010)

2- HLAVNÉ ÚČTOVNÉ METÓDY

Finančné výkazy sú pripravované a zostavované v súlade so všeobecne uznávanými účtovnými princípmi a nariadeniami platnými v Luxembursku.

Poznámky k finančným výkazom

Prevod mien

Finančné výkazy sú zostavované v účtovných menách jednotlivých podfondov. Aktíva a pasíva vyjadrené v inej mene, ako je účtovná mena daného podfonde, budú prevedené do tejto meny použitím výmenného kurzu, ktorý bude platný k dátumu uzávierky. Výnosy a náklady vyjadrené v iných menách než je účtovná mena podfonde sú prevedené na túto menu v kurze platnom v deň transakcie.

Jednotlivé položky v konsolidovaných výkazoch zodpovedajú súčtu príslušných položiek vo finančných výkazoch jednotlivých podfondov, ktoré boli v prípade potreby prevedené na EUR za použitia výmenného kurzu, ktorý je platný k dátumu uzávierky.

Oceňovanie cenných papierov

Cenné papiere zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov alebo na zoznam iného regulovaného trhu sa oceňujú na základe posledných známych cien. Ak sa s týmito cennými papiermi obchoduje na viacerých trhoch, oceňovanie sa vykoná na základe poslednej známej ceny na hlavnom trhu, na ktorom sú tieto cenné papiere kótované.

Cenné papiere, ktoré nie sú kótované alebo obchodované na burze cenných papierov alebo akomkoľvek inom regulovanom trhu a cenné papiere, ktoré sú kótované a obchodované na takomto trhu, avšak ktorých posledná známa cena nie je reprezentatívna, sa oceňujú s obozretnosťou a v dobrej viere, na základe ich pravdepodobnej realizačnej hodnoty, tak ako stanovilo predstavenstvo SICAV alebo na jeho pokyn.

Nástroje peňažného trhu a iné krátkodobé cenné papiere sú oceňované metódou lineárnych odpisov za predpokladu, že tieto nástroje alebo cenné papiere mali pôvodnú alebo zostatkovú splatnosť v čase, keď je spoločnosť nakúpila, kratšiu ako 12 mesiacov, a ak sa ukáže, že posledný známy kurz daného cenného papiera na hlavnom trhu nemožno považovať za primeraný. Nahromadený úrok sa vypočítal metódou lineárnych odpisov a je zahrnutý pod položku „Ostatné aktíva“ vo výkaze čistých aktív a pod položku „Úroky z dlhopisov a ostatných dlhových nástrojov“ vo výkaze transakcií a vo výkaze zmien čistých aktív.

Investície do otvorených investičných fondov, buď kótované alebo nekótované, sa oceňujú na základe ich poslednej dostupnej čistej hodnoty aktív na podielový list/akciu.

Oceňovanie finančných derivátov

Nástroje finančných derivátov kótované na regulovanom trhu sú oceňované poslednou dostupnou uverejnenou cenou použiteľnou v deň uzávierky.

Nástroje finančných derivátov, ktoré nie sú kótované na regulovanom trhu, sú hodnotené prostredníctvom poistno-matematickej metódy uznávanej na trhu.

Swapy oceňuje predstavenstvo, a to na základe ich trhovej hodnoty, ktorá závisí od rôznych parametrov (najmä od úrovne a volatility indexu, trhovej úrokovej sadzby a zostávajúcej životnosti swapu).

Kladné reálne hodnoty finančných derivátov sú vykázané ako aktíva a záporné reálne hodnoty záväzkov vo výkaze čistých aktív pod položkou Finančné deriváty celkom.

Príjmy

Dividendy sa účtujú k dátumu odtrhnutia kupónu (tzv. ex-date) po odpočítaní zrážkovej dane. Úroky sú pripisované denne.

3- ĎALŠIE AKTÍVA A BEŽNÉ PASÍVA

Na účte ďalších aktív sa účtuje predovšetkým kumulovaný úrok, splatné pohľadávky a úroky zo swapov. Na účte bežných pasív sa účtuje predovšetkým kumulovaný úrok, splatné pohľadávky a úroky zo swapov.

4- POPLATKY ZA SPRÁVU FONDŮV

V súlade so zmluvnými podmienkami „Zmluvy o kolektívnom portfólio managementu“ ING Investment Management Luxembourg S.A. a SICAV budú podfondy platiť spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. ročný poplatok za správu vypočítaný na základe priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých tried akcií, ako je uvedené nižšie. Tento poplatok je splatný v mesačných splátkach dozadu.

Poznámky k finančným výkazom

Sadzby poplatkov za správu sú nasledujúce:

Podfondy	Sadzby poplatkov za správu (p.a.)					
	TRIEDA P %	TRIEDA X %	TRIEDA I %	TRIEDA S %	TRIEDA D %	TRIEDA C %
ING (L) Patrimonial - Aggressive	1.20	2.00	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Balanced	1.20	2.00	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Defensive	1.20	2.00	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	1.20	-	0.72	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Euro	1.20	2.00	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation	-	-	0.60	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	-	-	-	-	-	1.00
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	1.00	1.50	0.60	0.60	0.85	-

ING Investment Management Luxembourg S.A. zverila správu všetkých podfondov na svoje vlastné náklady spoločnosti ING Investment Management Luxembourg B.V..

Ak spoločnosť investuje do podielov v iných UCITS alebo UCI spravovaných priamo alebo nepriamo manažérskou spoločnosťou alebo inou spoločnosťou, s ktorou je správcovská spoločnosť spojená spoločným vedením alebo kontrolou alebo podstatnou priamou alebo nepriamou držbou, provízia za správu portfólia uhradená týmito UCITS alebo UCI sa odpočíta od provízie za správu portfólia, ktorá prináleží správcovskej spoločnosti.

5- PEVNÝ POPLATOK ZA SLUŽBY

Od 2. novembra 2010 je pre jednotlivé triedy akcií každého podfondu účtovaný pevný poplatok za služby. Pevný poplatok za služby je splatný manažérskej spoločnosti, ktorá príslušnú sumu použije na pokrytie administratívnych nákladov, poplatkov za úschovu cenných papierov, provízie sprostredkovateľovi prevodov, belgickej úpisovej dane a ostatných priebežných prevádzkových a administratívnych nákladov účtovaných spoločnosti. Administratívne náklady, poplatky za úschovu cenných papierov, poplatky sprostredkovateľovi prevodov, belgická úpisová daň a ostatné priebežné prevádzkové a správne náklady účtované spoločnosti v období od 1. októbra 2010 do 1. novembra 2010 sú uvedené pod položkou „Pevný poplatok za služby“ vo výkaze transakcií a zmien čistých aktív.

Pevný poplatok za služby je pevný v tom zmysle, že manažérska spoločnosť znáša všetky náklady nad rámec tohto pevného poplatku vyplateného za jednotlivé triedy akcií každého podfondu.

Tento poplatok je splatný mesačne dozadu.

Za rok ukončený k 30. septembru 2011 sú sadzby pevného poplatku za služby nasledujúce:

Podfond	Sadzby pevného poplatku za služby (p.a.)					
	TRIEDA P %	TRIEDA X %	TRIEDA I %	TRIEDA S %	TRIEDA D %	TRIEDA C %
ING (L) Patrimonial - Aggressive	0.15	0.15	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Balanced	0.15	0.15	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Defensive	0.15	0.15	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - EMD Opportunities	0.15	-	0.10	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Euro	0.15	0.15	-	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Global Equity Allocation	-	-	0.10	-	-	-
ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5	-	-	-	-	-	0.15
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	0.30	0.30	0.15	0.15	0.30	-

Vyššie uvedené poplatky sa vzťahujú na nezaistené triedy akcií. U zaistených tried akcií je účtovaný príplatok vo výške 0.05%.

Poznámky k finančným výkazom

6- DAŇ ZA ÚPIS

Spoločnosť podlieha v Luxembursku dani za úpis („taxe d'abonnement“) vo výške 0,01 % ročne z celkovej hodnoty čistých aktív spoločnosti pre všetky akcie určené inštitucionálnym investorom a dani za úpis vo výške 0,05 % ročne z celkovej hodnoty všetkých ostatných akcií, pričom takáto daň za úpis sa platí štvrťročne a vypočítava sa na základe čistej hodnoty aktív spoločnosti na konci príslušného kalendárneho štvrťroku.

Za majetkové podiely v iných spoločnostiach alebo fondoch UCI, ktoré podliehajú tejto dani v rámci Luxemburska, neplatí Spoločnosť žiadnu daň za úpis.

7- ZMENY V ZLOŽENÍ PORTFÓLIA CENNÝCH PAPIEROV

Tieto zmeny sú akcionárom dostupné v depozitnej banke a v sídle spoločnosti, ako aj v inštitúciách finančných služieb uvedených v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

8- INFORMÁCIE PRE AKCIONÁROV

Na základe belgického zákona o financiách z 22. decembra 2003, ktorý vstúpil do platnosti 1. januára 2004, sa na všetky financie pochádzajúce z Belgicka, nachádzajúce sa v spoločnosti k 31. decembru predchádzajúceho roka, vzťahuje ročná daň 0.06 %. Táto daňová sadzba sa zvýšila na 0.07 % v roku 2005 a na 0.08 % v roku 2007.

Spoločnosť vznesla sťažnosť pred Európskou komisiou proti belgickému štátu ohľadom tejto dane, ktorá je v rozpore so zákonmi Spoločenstva.

9- VÝKONNOSTNÁ PROVÍZIA

Spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S. A. prináleží za správu kapitalizačných tried akcií nasledujúcich podfondov výkonnostná provízia: ING (L) Patrimonial - Target Return Bond a ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5. V súlade s ustanoveniami prospektu je výkonnostná provízia kalkulovaná a splatná mesačne na základe čistej percentuálnej nadvýkonnosti jednotlivých kapitalizačných tried akcií v porovnaní s výkonnosťou referenčného indexu (EURIBOR 1M + 3.50% pre ING (L) Patrimonial - Target Return Bond (vypočítanej na dennej báze) a EURIBOR 1M + 3.50% pre ING (L) Patrimonial - Multi Asset 5 (vypočítanej na dennej báze), ak sú splnené nasledujúce podmienky:

- Výkonnosť príslušnej triedy akcií od posledného dátumu vzniku nároku na túto províziu je vyššia ako výkonnosť referenčného indexu;

- Čistá účtovná hodnota aktív príslušnej triedy akcií ku koncu mesiaca je vyššia ako čistá hodnota aktív ku koncu posledného mesiaca, kedy bola táto provízia vyplatená (metóda najvyššej hodnoty, tzv. high water mark).

Výkonnostná provízia sa vypočíta a zaúčtuje vždy v každý deň ocenenia.

Za rok ukončený k 30. septembru 2011 nebola splatná žiadna výkonnostná provízia.

10- NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Představenstvo SICAV sa rozhodlo založiť nasledujúci podfond:

- ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset k 7. októbru 2011 (1. výpočet čistej hodnoty aktív: 10. októbra 2011).

Ďalšie informácie získate na adrese:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com