

ING Aria- ING Sustainable Bonds (PO Cap)

Subfundusz ING Aria, będący otwartą spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburg, bez określonego terminu zapadalności, podlegający regulacjom europejskim i zarządzany przez ING Solutions Investment Management S.A.

Arkuszy informacyjny
04/2026
Informacja marketingowa

Kluczowe informacje

ISIN	LU3230666631
Wartość aktywów netto na dzień 30/04/2026	99,41
Waluta	EUR
Koszty wejścia	maks. 3%
Koszty wyjścia	Brak
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	1,64%
Koszty transakcji	0,01%
Swing Pricing****	Tak

Cele*

▶ Spółka Zarządzająca:

ING Solutions Investment Management S.A. (Spółka zarządzająca działająca na podstawie prawa luksemburskiego)

▶ Cel inwestycyjny:

Celem Subfunduszu jest zapewnienie długoterminowych zysków finansowych poprzez inwestowanie w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego bezpośrednio lub za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych (UCITS lub UCI), w ramach Grupy ING lub poza nią.

▶ Polityka inwestycyjna:

Subfundusz może inwestować wszystkie swoje aktywa bezpośrednio w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez rządy, organizacje ponadnarodowe oraz agencje publiczne (SSA: emitenci państwowi, ponadnarodowi i agencje) oraz emitentów korporacyjnych. Większość tych obligacji ma dobrą ocenę kredytową (rating inwestycyjny) i jest denominowana w euro. Subfundusz może inwestować do 10% w fundusze inwestycyjne (UCITS/UCI).

▶ Czynniki ESG:****:

Subfundusz promuje cechy środowiskowe, społeczne i/lub związane z ładem korporacyjnym (ESG). Nie posiada celu inwestycyjnego o charakterze zrównoważonym, jednak obejmuje minimalny udział inwestycji zrównoważonych. Jest on klasyfikowany jako fundusz według Artykułu 8 Rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Więcej informacji można znaleźć w Prospekcie lub na stronie <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

▶ Wskaźnik referencyjny:

Subfundusz jest zarządzany aktywnie i nie podlega za wskaźnikiem referencyjnym.

▶ Transakcje i godzina graniczna:

Zlecenia subskrypcji, umorzenia oraz, w stosownych przypadkach, konwersji mogą być składane w dowolnym dniu roboczym, zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie Funduszu.

▶ Polityka wypłaty dywidend:

Dochód z Subfunduszu jest reinwestowany w celu zwiększenia wartości inwestycji.

▶ Dodatkowe informacje:

Depozytariusz: CACEIS Bank, oddział w Luksemburgu.

Najnowsze wersje Prospektu i półrocznego sprawozdania dla całego Funduszu są dostępne bezpłatnie w języku angielskim w Spółce Zarządzającej, ING Solutions Investment Management S.A., z siedzibą pod adresem 26, Place de la Gare, L-1616 Luksemburg lub na stronie: <https://www.ing-isim.lu>. Informacje o wartości aktywów netto można uzyskać na żądanie w spółce zarządzającej. Inwestorzy mogą przenosić swoje udziały z jednej klasy do innej w ramach tego samego lub innego Subfunduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie Funduszu.

Fakty dotyczące funduszu

Zmienność****	4,23%
Duracja****	5,06
Rentowność do wykupu****	N/A
Wskaźnik Sharpe'a****	-0.82

**** Definicje można znaleźć w punkcie „Wybrane definicje”.

*Treść ta jest zawarta w dokumencie zawierającym kluczowe informacje. Kapitał i/lub zyski nie są chronione ani gwarantowane. Promowana inwestycja polega na nabyciu jednostek uczestnictwa lub udziałów w funduszu, a nie w aktywach bazowych.

Wyniki*

Ewolucja wartości aktywów netto od momentu utworzenia funduszu (12/2025)**



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/04/2026

* Wyniki z przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych zysków.

** Brak wystarczających informacji, które mogłyby dostarczyć inwestorowi użytecznych wskazówek odnośnie wartości aktywów netto.



Wyniki netto, po odliczeniu wszystkich kosztów*

EUR	2025****	2024****	2023****	2022****	2021****
Roczny zwrot	-	-	-	-	-

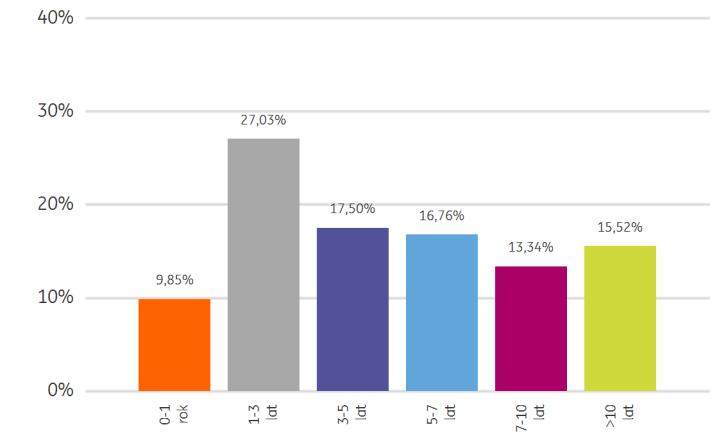
EUR	Kwiecień****	Od początku roku**/****	EUR	1 ROK****	3 LATA****	5 LAT****	Od momentu utworzenia***/****
Skumulowany zwrot	-	-	Stopa zwrotu aktuarialna	-	-	-	-

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/04/2026

* Wyniki z przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych zysków. W przypadku klas dywidend przedstawiony zwrot odzwierciedla założenie, że dywidendy zostały reinwestowane.
 ** Wynik netto od początku roku, od 1 stycznia.
 *** Klasa udziałów została wprowadzona w 12/2025.
 **** Brak wystarczających informacji, które mogłyby dać inwestorowi przydatne wskazówki dotyczące wyników.

Portfolio

Struktura według terminu wykupu



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/04/2026

Struktura według krajów



Francja	21,3%
Hiszpania	15,2%
Włochy	11,8%
Holandia	4,9%
Niemcy	16,6%
Ponadnarodowe	7,4%
Belgia	5,7%
Luksemburg	6,0%
Inne	11,0%

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/04/2026

Najwyższe pozycje w Subfunduszu*

10 najwyższych pozycji	Waluta	Waga
1. Spain Government Bonds Yield, OBL 6% 01/2029	EUR	6,03%
2. Btp-1mg31 6%	EUR	4,23%
3. Frankreich, Republik 3,5% 22/33	EUR	1,86%
4. Hera Green Bond Tf 2,5% Mg29 Call Eur Green Bond	EUR	1,83%
5. Roche Finance Europe B.V. 3,355% 23/35	EUR	1,82%
6. Deutschland, Bundesrepublik 2,5% 25/32	EUR	1,82%
7. Deutschland, Bundesrepublik 1,3% 22/27	EUR	1,81%
8. Frankreich, Republik 2,7% 25/31	EUR	1,80%
9. East Japan Railway Company 3.533% 04-SEP-2036	EUR	1,80%
10. Deutschland, Bundesrepublik 2,1% 24/29	EUR	1,80%

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/04/2026



Komentarz do portfolio

W marcu europejskie indeksy spadły gwałtownie o 8,00% w przypadku STOXX 600 i o 9,26% w przypadku Euro STOXX50. Rynki akcji zostały osłabione z powodu konfliktu w Iranie po ataku Donalda Trumpa z 28 lutego, który doprowadził do blokady cieśniny Ormuz, przez którą przepływa 20% światowej produkcji ropy naftowej. Doprowadziło to do wzrostu cen ropy Brent (+63,3%) i WTI (+51,4%). Tematy cyklicznego ożywienia gospodarczego i spadających stóp procentowych zostały odsunięte na dalszy plan na rzecz analizy skupiającej się na Bliskim Wschodzie, ryzyku energetycznym i obawach przed stagflacją. Początkowe postrzeganie wojny jako krótkotrwałej uległo zmianie już 7/8 marca, gdy ataki objęły irańską infrastrukturę energetyczną (składy i magazyny). Zamknięcie cieśniny Ormuz przez Iran zagroziło przepływowi 20 milionów baryłek dziennie oraz znacznej części regionalnego LNG (ok. 20% światowych dostaw). Czas trwania konfliktu stał się kwestią kluczową: im dłużej trwa, tym większe jest ryzyko inflacji i stagflacji, które nasiliło się po atakach z 18 marca na infrastrukturę w Zatoce Perskiej. 23 marca Donald Trump ogłosił 5-dniową przerwę w atakach na irańskie obiekty energetyczne, przedłużoną do 6 kwietnia, jednocześnie starając się znaleźć drogę negocjacji za pośrednictwem Pakistanu. W tym samym czasie Izrael kontynuował ataki, Iran odrzucił jakiegokolwiek bezpośrednie negocjacje i utrzymywał presję militarną, natomiast Europejczycy zdecydowali się na odpowiedź czysto dyplomatyczną. Na dzień 30 marca trwają zakulisowe negocjacje, lecz walki nadal trwają. Wszystkie główne banki centralne pozostawiły swoje stopy procentowe bez zmian, ale podeszły do kwestii inflacji z większą ostrożnością. Rezerwa Federalna utrzymała stopy procentowe na poziomie 3,5%/3,75%, podkreślając niepewność wywołaną konfliktem i rosnącymi cenami energii; Europejski Bank Centralny utrzymał stopę depozytową na poziomie 2,0%, podkreślając ryzyko wyższej inflacji i niższego wzrostu; Bank Anglii utrzymał stopę procentową na poziomie 3,75%, ostrzegając przed efektami drugiej rundy; a Bank Japonii pozostawił główną stopę procentową na poziomie 0,75%, wskazując jednocześnie na ryzyko związane ze wzrostem cen ropy naftowej. Europejskie rynki obligacji zakończyły marzec na minusie. W Europie oprocentowanie niemieckich 10-letnich obligacji skarbowych silnie wzrosło i na koniec okresu wyniosło około 3%. Amerykański odpowiednik również wzrósł w tym okresie, kończąc na poziomie 4,32%. Niepewność, kontekst geopolityczny i ostatnie rozczarowujące dane makroekonomiczne ciążą na rynkach. Jeśli chodzi o europejski rynek kredytowy, wystąpiły wahania premii za ryzyko w ciągu miesiąca, co negatywnie wpłynęło na tę klasę aktywów. W naszej alokacji utrzymujemy dość krótką durację. Subfundusz odnotował stopę zwrotu na poziomie -2,08% (po odliczeniu opłat) w ciągu miesiąca.

Ryzyko

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 1 rok. Jeżeli spieniesz inwestycje na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy.

Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Oprócz ryzyk uwzględnionych we wskaźniku ryzyka, należy wziąć pod uwagę następujące czynniki:

Ryzyko kredytowe

Istnieje ryzyko, że emitent ogłosi niewypłacalność. Prawdopodobieństwo wystąpienia takiej sytuacji zależy będzie od wiarygodności kredytowej wystawcy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności występuje, gdy określone inwestycje są trudne do nabycia lub sprzedaży. W konsekwencji Fundusz może nie być w stanie zrealizować transakcji w korzystnych terminach lub po korzystnych cenach, co może negatywnie wpłynąć na oczekiwane zyski.

Ryzyko ESG

Zdarzenie lub sytuacja związane z czynnikami środowiskowymi, społecznymi lub dotyczącymi ładu korporacyjnego (ESG), które w razie wystąpienia mogą istotnie i niekorzystnie – faktycznie lub potencjalnie – wpłynąć na wartość jednej bądź wielu inwestycji Funduszu.

* Pełna lista ryzyk mogących mieć wpływ na całkowitą wartość Funduszu znajduje się w prospekcie Funduszu.



Wybrane definicje

- ▶ **ESG:** ESG to skrót od Environmental, Social and Governance (środowisko, społeczeństwo i ład korporacyjny).
- ▶ **Swing Pricing:** Aby ograniczyć ryzyko płynności i chronić wszystkich obecnych inwestorów przed kosztami ponoszonymi w związku z subskrypcjami i wykupami, Fundusz może zdecydować się na zastosowanie mechanizmu ochronnego zwanego „Swing Pricing”. Celem mechanizmu Swing Pricing jest przeciwdziałanie negatywnemu wpływowi napływów i odpływów na wartość aktywów netto poprzez automatyczne dostosowywanie tej wartości w górę lub w dół przy użyciu ustalonego wcześniej procentu (współczynnik Swing Factor), w sytuacjach gdy napływy lub odpływy netto przekraczają ustalone poziomy („progi”).
- ▶ **Zmienność:** Stopień zmienności (odchylenie standardowe) ewolucji wartości aktywów netto (NAV).
- ▶ **Duracja:** Określa wrażliwość cen obligacji na zmienność stóp procentowych i jest obliczana metodą średniej ważonej. Im dłuższy jest pozostały okres, tym bardziej zmienne są ceny obligacji i tym bardziej reagują na zmiany stóp procentowych im dłuższa jest duracja. Wskaźnik ten uwzględnia wysokość kuponów, terminy wypłat kuponów, datę wykupu oraz cenę wykupu obligacji. Wskazuje średni czas potrzebny do uzyskania wszystkich przychodów z obligacji (odsetek kuponowych i kapitału).
- ▶ **Rentowność do wykupu:** Metoda obliczania rentowności części obligacyjnej funduszu, wyrażonej brutto jako procent.
- ▶ **Wskaźnik Sharpe'a:** Umożliwia porównywanie wyników funduszy lub subfunduszy. Im wyższy jest ten wskaźnik, tym większa jest szansa na dodatkowy zysk przy określonym ryzyku. Wskaźnik Sharpe'a mierzy, o ile stopa zwrotu inwestycji przewyższa stopę wolną od ryzyka w przeliczeniu na jednostkę ponoszonego ryzyka. Stopa wolna od ryzyka oznacza oczekiwany zwrot z inwestycji pozbawionej ryzyka.
- ▶ **Rynki wschodzące:** Rynek wschodzący to kraj, którego produkt krajowy brutto jest niższy niż produkt krajowy brutto kraju rozwiniętego. Rynki wschodzące powstały właśnie w krajach rozwijających się. Do tej kategorii regularnie zaliczane są Chiny, Indie i Indonezja, a także kraje Ameryki Łacińskiej, takie jak Brazylia i Argentyna.

Informacje praktyczne

Informacje dodatkowe: ING Aria to spółka inwestycyjna o zmiennym kapitale (SICAV) podlegająca prawu luksemburskiemu, spełniająca warunki dyrektywy 2009/65/WE i zarządzana zgodnie z tą dyrektywą przez spółkę zarządzającą ING Solutions Investment Management S.A. Spółka zarządzająca może podjąć decyzję o zakończeniu obrotu swoimi przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania zgodnie z rozporządzeniem CBDF. Następujące informacje są dostępne bezpłatnie na stronie internetowej ing-isim.lu w sekcji „Nasze fundusze”: prospekt emisyjny (w języku angielskim), dokument zawierający kluczowe informacje (KID) (w języku urzędowym Twojego kraju), sprawozdania roczne i sprawozdania półroczne (w języku angielskim). Egzemplarze drukowane można otrzymać nieodpłatnie w instytucjach oferujących zakup udziałów. **Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem emisyjnym i dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID).** Wartość aktywów netto można uzyskać na żądanie w spółce zarządzającej. Można ją również uzyskać w instytucjach oferujących zakup udziałów. Informacje o płatnościach, uczestnikach, wykupie lub odkupie jednostek uczestnictwa oraz o Funduszu są dostępne publicznie w biurach instytucji oferujących zakup udziałów.

Polityka wynagrodzeń: Aktualna wersja angielska polityki wynagrodzeń ING Solutions Investment Management S.A. jest dołączona do prospektu i można się z nią zapoznać na stronie internetowej ing-isim.lu/policies.

Opodatkowanie: W zależności od Twojego systemu podatkowego wszelkie zyski kapitałowe i dochody wynikające z posiadania jednostek uczestnictwa w Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu. Zalecamy skonsultowanie się z doradcą finansowym, aby dowiedzieć się więcej na temat opodatkowania.

Informacje prawne: ING Solutions Investment Management S.A. może ponosić odpowiedzialność za oświadczenia zawarte w niniejszym dokumencie wyłącznie w przypadku, gdy są one wprowadzające w błąd, niedokładne lub sprzeczne z odpowiednimi częściami prospektu Funduszu. Niniejszy dokument dotyczy wyłącznie produktu określonego we wstępie. Zobowiązania i aktywa każdego subfunduszu są rozdzielone. Fundusz przygotowuje sprawozdania roczne (półroczne) dla wszystkich subfunduszy. Podsumowanie praw inwestorów jest dostępne w języku angielskim, francuskim, niderlandzkim i niemieckim na stronie: ing-isim.lu/policies.

Skargi: Jeśli chcesz złożyć skargę, pierwszym punktem kontaktu jest Twój pośrednik finansowy. Możesz również przesłać skargę w formie pisemnej na adres ING Solutions Investment Management S.A., 26 Place de la Gare, L-1616 Luxembourg lub pocztą elektroniczną na adres compliance.isim@ing.com.

