

ING Aria- ING Sustainable Bonds (PO Cap)

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

Arkusz informacyjny
07/2026
Informacja marketingowa



Kluczowe informacje

ISIN	LU3230666631
Wartość aktywów netto na dzień 31/07/2026	99,06
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, ponadpaństwowi 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 podąża 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****	4,26%
Duracja****	4,86
Rentowność do wykupu****	N/A
Wskaźnik Sharpe'a****	-0.83

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



Wyniki*

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



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 31/07/2026

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

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 31/07/2026

* Wyniki z przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych zysków. W przypadku klas dywidend przedstawiony zwrot odzwierciedla założenie, że dywidendy zostały reinwestowane.

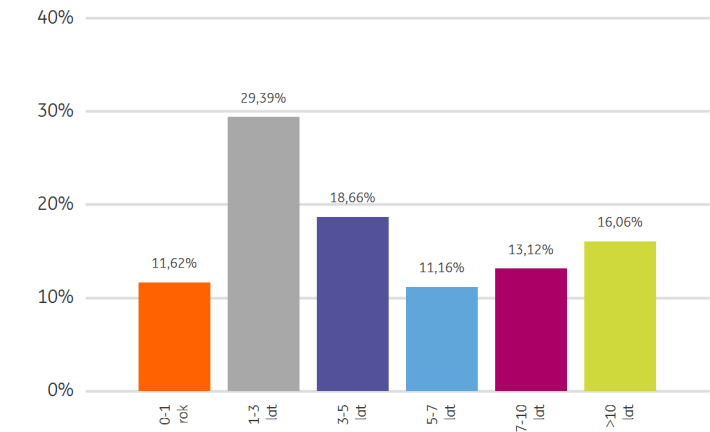
** Wynik netto od początku roku, od 1 stycznia.

*** Klasa udziałów została wprowadzona w 12/2025.

**** Brak wystarczających informacji, które mogłyby dać inwestorowi przydatne wskazówki dotyczące wyników.

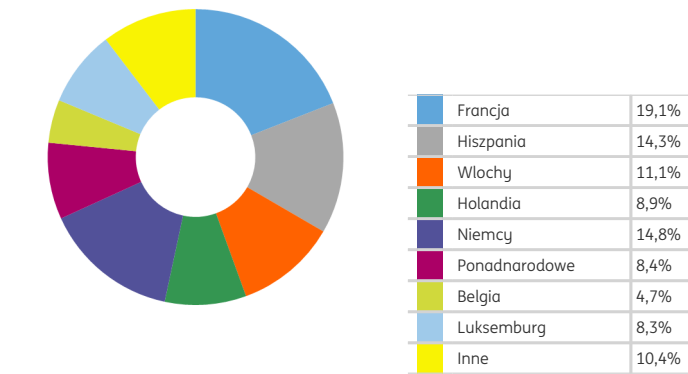
Portfolio

Struktura według terminu wykupu



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 31/07/2026

Struktura według krajów



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 31/07/2026

Najwyższe pozycje w Subfunduszu*

10 najwyższych pozycji	Waluta	Waga
1. Spain Government Bonds Yield, OBL 6% 01/2029	EUR	5,87%
2. Btp-1mg31 6%	EUR	4,01%
3. ING Bank, 3.25% 12may2029, EUR	EUR	3,56%
4. Irland, Republik 1,35% 18/31	EUR	3,32%
5. Unibail-Rodamco-Westfield SE 4,125% 23/30	EUR	1,85%
6. Mercedes-Benz Group AG 2% 19/31	EUR	1,84%
7. Frankreich, Republik 3,5% 22/33	EUR	1,80%
8. Roche Finance Europe B.V. 3,355% 23/35	EUR	1,77%
9. Deutschland, Bundesrepublik 2,5% 25/32	EUR	1,76%
10. East Japan Railway Company 3.533% 04-SEP-2036	EUR	1,76%

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 31/07/2026



Komentarz do portfolio

Globalne rynki finansowe zanotowały w lipcu zróżnicowane wyniki, ponieważ inwestorzy musieli zmierzyć się z napięciami geopolitycznymi, zmieniającymi się oczekiwaniami dotyczącymi polityki pieniężnej i rotacją sektorową na rynkach akcji. Pomimo ogólnie stabilnego wzrostu gospodarczego, wzrost cen energii i powracający niepokój o inflację ożywiły obawy dotyczące zmian stóp procentowych. Rynki akcji zakończyły miesiąc na ogół względnie stabilnie. W Stanach Zjednoczonych indeksy pozostały blisko swoich historycznych maksymalnych poziomów dzięki dobrym wynikom przedsiębiorstw i ciągłym inwestycjom w sztuczną inteligencję. Jednak realizacja zysków na akcjach niektórych dużych spółek technologicznych zachęciła do rotacji w kierunku sektora finansowego, przemysłowego, nieruchomości i energetycznego. W Europie akcje odnotowały niewielkie wzrosty, którym towarzyszyły solidne zyski przedsiębiorstw, chociaż wysokie koszty energii i spowolnienie gospodarcze ograniczyły ten rozwój. Wyniki rynków wschodzących były bardziej zróżnicowane, przy czym niektóre regiony Azji i Zatoki Perskiej ucierpiały z powodu utrzymujących się napięć geopolitycznych. Rynki obligacji funkcjonowały w mniej sprzyjającym otoczeniu. Rentowność obligacji rządowych wzrosła w większości rozwiniętych gospodarek, ponieważ inwestorzy spodziewają się dłuższego utrzymania restrykcyjnej polityki pieniężnej. Rynki kredytowe pozostały jednak odporne, a obligacje o wysokiej rentowności nadal osiągały lepsze wyniki niż obligacje o ratingu inwestycyjnym dzięki ich korzystnym zwrotom i krótszemu czasowi trwania. Rynki energii były bardzo wrażliwe na zmiany geopolityczne. Wahania cen ropy naftowej wsparły sektor energetyczny, lecz jednocześnie nasiliły obawy dotyczące inflacji. Na rynkach walutowych dolar amerykański pozostał na dobrej pozycji dzięki wysokiej rentowności i odporności gospodarki USA. Złoto utrzymywało dobrą pozycję przez cały miesiąc, korzystając ze swojego statusu bezpiecznej przystani w otoczeniu naznaczonym niepewnością sytuacji geopolitycznej, napięciami inflacyjnymi i pytaniami dotyczącymi ewolucji polityki pieniężnej. Perspektywy polityki pieniężnej nadal znajdowały się w centrum uwagi. Fed utrzymał stopy procentowe na niezmiennym poziomie, podczas gdy inwestorzy przenieśli swoje oczekiwania na obniżki stóp procentowych ze względu na wzrost cen energii i dobrą sytuację na amerykańskim rynku pracy. Zrewidowano również oczekiwania dotyczące EBC, uznając, że scenariusz łagodzenia polityki pieniężnej będzie teraz bardziej stopniowy.

Globalne rynki obligacji w lipcu działały w trudnych warunkach, charakteryzujących się wzrostem rentowności obligacji skarbowych i nasilonymi obawami o inflację. Utrzymujące się napięcia na Bliskim Wschodzie nadal wywierały presję na podnoszenie cen energii, co zwiększało oczekiwania inflacyjne i skłaniało inwestorów do rewizji ich oczekiwań dotyczących przyszłych zmian stóp procentowych. W największych gospodarkach rozwiniętych rentowność obligacji rządowych nadal rosła. Rynki stopniowo zaczęły brać pod uwagę możliwość, że banki centralne mogłyby utrzymać restrykcyjną politykę pieniężną dłużej, niż przewidywano, biorąc pod uwagę odporność gospodarki i utrzymującą się presję inflacyjną. W Europie rentowność dziesięcioletnich niemieckich obligacji skarbowych na krótko przekroczyła 3,2%, osiągając poziom nieobserwowane od 2010–2011 r. Wzrost ten odzwierciedla zarówno zwiększone oczekiwania inflacyjnych, jak i rosnącą niepewność co do przyszłego kierunku polityki pieniężnej Europejskiego Banku Centralnego. W Stanach Zjednoczonych Rezerwa Federalna utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie, jednak brak wyraźnych sygnałów przemawiających za poluzowaniem polityki pieniężnej przyczynił się do wzrostu rentowności obligacji skarbowych. Inwestorzy zareagowali w szczególności na ryzyko inflacyjne związane ze wzrostem cen ropy naftowej, a także na utrzymującą się dobrą kondycję rynku pracy w USA. W tym kontekście obligacje rządowe generalnie nie przyniosły oczekiwanych rezultatów. Wzrost stóp procentowych wpłynął na wyniki, zwłaszcza w segmentach obligacji długoterminowych, które są bardziej wrażliwe na zmiany rentowności. Przepływy inwestycyjne pozostały ostrożne, ponieważ wielu inwestorów czekało na bardziej atrakcyjne możliwości wejścia po gwałtownym wzroście stóp procentowych obserwowanym od początku roku. Europejskie rynki obligacji korporacyjnych również zostały dotknięte tym wzrostem rentowności obligacji skarbowych i odnotowały nieznacznie ujemne wyniki w ujęciu miesięcznym. Jednak fundamenty korporacyjne pozostały solidne, a spready kredytowe utrzymały się blisko historycznych minimalnych poziomów, co odzwierciedla dalsze zaufanie inwestorów i brak istotnych oznak pogorszenia się sytuacji gospodarczej. Zwrot, jaki zapewniały obligacje korporacyjne, pomógł złagodzić negatywny wpływ wzrostu stóp procentowych, ale zarówno segment obligacji o ratingu inwestycyjnym, jak i obligacji o wysokiej rentowności odczuł presję na swoje wyceny. Mimo to obligacje o wysokiej rentowności nadal są bardziej odporne niż obligacje o ratingu inwestycyjnym dzięki bardziej korzystnym zwrotom i ogólnie krótszemu czasowi trwania, oferując tym samym lepszą ochronę przed wzrostem stóp procentowych.

W naszej alokacji utrzymujemy dość krótki czas trwania. Subfundusz odnotował stopę zwrotu na poziomie -1,35% (po odliczeniu opłat) w ujęciu miesięcznym.

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 zależeć 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 napływ lub odpływ 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.

