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.

Arkusz informacyjny
09/2026
Informacja marketingowa

Kluczowe informacje

ISIN	LU3230666631
Wartość aktywów netto na dzień 30/09/2026	97,03
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

Fakty dotyczące funduszu

Zmienność****	4,29%
Duracja****	4,81
Rentowność do wykupu****	N/A
Wskaźnik Sharpe'a****	-1.57

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

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 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.

*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 30/09/2026
* Wyniki z przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych zysków.

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

ING Solutions Investment Management



Wyniki netto, po odliczeniu wszystkich kosztów*

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

EUR	Wrzesień****	Od początku roku**/****
Skumulowany zwrot	-	-

EUR	1 ROK****	3 LATA****	5 LAT****	Od momentu utworzenia***/****
Stopa zwrotu aktuarialna	-	-	-	-

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/09/2026

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

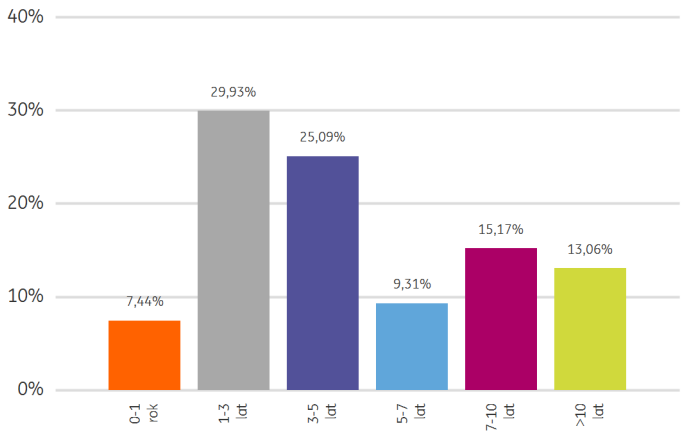
** Wynik netto od początku roku, od 1 stycznia.

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

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

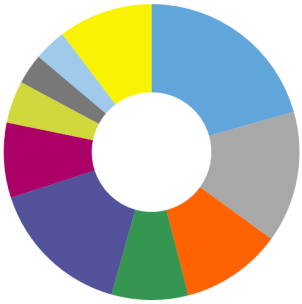
Portfolio

Struktura wedlug terminu wykupu



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/09/2026

Struktura wedlug krajów



Francja	20,6%
Hiszpania	14,4%
Wlochy	11,0%
Holandia	8,4%
Niemcy	15,7%
Ponadnarodowe	8,2%
Belgia	4,6%
Irlandia	3,3%
Luksemburg	3,5%
Inne	10,3%

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/09/2026

Najwyższe pozycje w Subfunduszu*

10 najwyższych pozycji	Waluta	Waga
1. Spain Government Bonds Yield, OBL 6% 01/2029	EUR	5,91%
2. Btp-1mg31 6%	EUR	3,99%
3. ING Bank, 3.25% 12may2029, EUR	EUR	3,58%
4. Irland, Republik 1,35% 18/31	EUR	3,33%
5. Mercedes-Benz Group AG 2% 19/31	EUR	1,84%
6. Unibail-Rodamco-Westfield SE 4,125% 23/30	EUR	1,84%
7. Deutschland, Bundesrepublik 2,1% 24/29	EUR	1,76%
8. Deutschland, Bundesrepublik 2,5% 25/32	EUR	1,75%
9. Hera Green Bond Tf 2,5% Mg29 Call Eur Green Bond	EUR	1,75%
10. Roche Finance Europe B.V. 3,355% 23/35	EUR	1,74%

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2026 dane na dzień 30/09/2026



Komentarz do portfolio

We wrześniu sytuacja globalnych rynków finansowych była zróżnicowana. Inwestorzy musieli wziąć pod uwagę wzrost rentowności obligacji, zaostrzenie polityki pieniężnej i utrzymujące się napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, które napędzały wzrost cen energii. Pomimo mniej sprzyjającego otoczenia rynki akcji wykazały się generalnie odpornością. W Stanach Zjednoczonych akcje wykazały dość dobrą odporność na wzrost stóp procentowych. Sektor technologiczny rósł w dalszym ciągu, czemu sprzyjał entuzjazm wokół sztucznej inteligencji i nadal dobre wyniki przedsiębiorstw. Z kolei wyniki sektorów najbardziej wrażliwych na zmiany stóp procentowych okazały się bardziej zróżnicowane. Decyzja Rezerwy Federalnej o podniesieniu stóp procentowych o 25 punktów bazowych wzmocniła oczekiwania, że restrykcyjna polityka pieniężna utrzyma się przez dłuższy czas. W Europie rynki akcji ucierpiały w większym stopniu. Wzrost rentowności obligacji skarbowych, obawy o wzrost gospodarczy i podwyżka stóp procentowych przez Europejski Bank Centralny negatywnie wpłynęły na nastroje inwestorów. W rezultacie akcje europejskie wypadły w tym miesiącu gorzej niż akcje amerykańskie. W Japonii sytuacja na rynkach była bardziej zróżnicowana, natomiast rynki wschodzące ucierpiały wskutek umocnienia dolara amerykańskiego i wzrostu realnych stóp procentowych na całym świecie. Miesiąc ten był trudny dla rynków obligacji. Rentowność obligacji rządowych gwałtownie wzrosła po obu stronach Atlantyku, co przełożyło się na ujemne stopy zwrotu w większości segmentów obligacji skarbowych. W strefie euro decyzja EBC o podniesieniu głównych stóp procentowych o 25 punktów bazowych zwiększyła presję na obligacje rządowe. W Stanach Zjednoczonych podwyżki stóp procentowych wprowadzone przez Rezerwę Federalną i spodziewane długotrwałe utrzymanie się inflacji również przyczyniły się do wzrostu rentowności. Rynki kredytowe wykazały większą odporność dzięki atrakcyjnym poziomom rentowności. Obligacje o ratingu inwestycyjnym wykazały się stosunkowo stabilną rentownością, podczas gdy obligacjom High Yield sprzyjały utrzymujące się solidne fundamenty finansowe przedsiębiorstw i krótszy czas trwania. Jeśli chodzi o surowce, ceny ropy naftowej Brent nadal rosły, czemu sprzyjały napięcia geopolityczne i obawy dotyczące globalnego zaopatrzenia w energię. Z kolei cena złota spadła z powodu wzrostu realnych stóp procentowych i umocnienia dolara amerykańskiego. Co się tyczy makroekonomii, wskaźniki ekonomiczne potwierdziły utrzymującą się odporność światowej gospodarki, choć perspektywy wzrostu w Europie nieznacznie się pogorszyły. Inflacja nadal przekracza poziomy docelowe banków centralnych, co skłoniło Rezerwę Federalną i EBC do utrzymania restrykcyjnego nastawienia. W związku z tym rynki nadal spodziewają się stosunkowo restrykcyjnej polityki pieniężnej w nadchodzących miesiącach.

Globalne rynki obligacji odnotowały trudny wrzesień, który charakteryzował się dalszym wzrostem rentowności obligacji skarbowych na skutek zaostrzenia polityki pieniężnej i utrzymującej się presji inflacyjnej związanej ze wzrostem cen energii. W tym kontekście inwestorzy zwiększyli swoje oczekiwania co do podstawowych stóp procentowych, podczas gdy banki centralne utrzymały zdecydowanie restrykcyjne stanowisko. Amerykańska Rezerwa Federalna podniosła podstawowe stopy procentowe o 25 punktów bazowych, podkreślając potrzebę kontynuowania wysiłków mających na celu sprowadzenie inflacji do poziomu docelowego. W rezultacie rentowność amerykańskich obligacji rządowych wzrosła we wszystkich segmentach krzywej dochodowości, co doprowadziło do negatywnej stopy zwrotu z obligacji rządowych. W Europie rynki obligacji również znalazły się pod presją. Europejski Bank Centralny ponownie podniósł podstawowe stopy procentowe o 25 punktów bazowych w obliczu inflacji utrzymującej się powyżej ustalonego celu oraz nieustających napięć na rynkach energii. Rentowność obligacji skarbowych strefy euro nadal rosła, co miało negatywny wpływ na wyniki obligacji rządowych. Obligacje krajów peryferyjnych okazały się stosunkowo odporne, pomimo bardziej restrykcyjnego środowiska finansowego. W Japonii rentowność obligacji nadal utrzymywała się na wysokich poziomach, podczas gdy inwestorzy stopniowo uwzględniali normalizację polityki pieniężnej i presję inflacyjną w kraju. W związku z tym japońskie obligacje rządowe nadal charakteryzowały się większą zmiennością, niż obserwowano w ostatnich latach. Rynki kredytowe generalnie okazały się bardziej odporne niż obligacje skarbowe dzięki wciąż atrakcyjnym poziomom rentowności i solidnym fundamentom finansowym przedsiębiorstw. Obligacje o ratingu inwestycyjnym wykazały się stosunkowo stabilną rentownością, podczas gdy obligacje High Yield skorzystały na krótszym okresie zapadalności i stabilności zysków przedsiębiorstw. Spready kredytowe pozostały zasadniczo na umiarkowanym poziomie pomimo mniej sprzyjającego otoczenia stóp procentowych. Zadłużenie rynków wschodzących ulegało większym zmianom, gdyż ucierpiało wskutek umocnienia dolara amerykańskiego i wzrostu realnych globalnych stóp procentowych. Podsumowując, segment kredytowy nadal przynosił lepsze wyniki niż obligacje rządowe, chociaż rosnące rentowności obligacji zachęcają do utrzymania selektywnego podejścia do jakości kredytów, wyboru sektorów i terminów zapadalności. W naszej alokacji utrzymujemy dość krótki czas trwania. Subfundusz odnotował stopę zwrotu na poziomie -1,56% (po odliczeniu opłat) w ujęciu miesięcznym.

Ryzyko

Wskaźnik ryzyka

Niższe ryzyko 1 **2** 3 4 5 6 7 Wyższe ryzyko

Wskaznik ryzyka uwzglednia zalozenie, ze bedziesz utrzymywac produkt przez 1 rok. Jezeli spieniezysz inwestycje na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko moze sie znacznie róznic, a zwrot moze byc nizszy.

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:

ING
ING Solutions Investment Management



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 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.