Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego

ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Niniejsza informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego (dalej „Informacja") została sporządzona na podstawie art. 222a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej „Ustawa") i udostępniana jest przed nabyciem jednostek uczestnictwa wydzielonych w ramach ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz") następujących subfunduszy:

1) ING Subfundusz Globalny Akcji Dywidendowych,
2) ING Subfundusz Akcji USA,
3) ING Subfundusz Akcji Europejskich,
4) ING Subfundusz Akcji Japońskich,
5) ING Subfundusz Surowców,
6) ING Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących,
7) ING Subfundusz Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania,
8) ING Subfundusz Globalny Obligacji Wysokodochodowych,
9) ING Subfundusz Konserwatywny Plus,
10) ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna),
11) ING Subfundusz Obligacji Plus,
12) ING Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji,
13) ING Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
14) ING Subfundusz Total Return.

(każdy z osobna dalej „Subfundusz").

Zgodnie z art. 220a ust. 5 Ustawy, treści zawarte w Informacji stanowią uzupełnienie prospektu informacyjnego sporządzonego dla Funduszu udostępnianego w formie elektronicznej na stronie internetowej ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo") pod adresem www.ingtfi.pl.

Pojęcia użyte w Informacji pisane z wielkiej litery mają znaczenie nadane im prospektem informacyjnym Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji: 07/08/2026, Warszawa
Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji: 07/08/2026

---

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu, oraz funduszy bazowych

1.1.1 Nazwa Funduszu:
ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1.1.2 Siedziba i adres Funduszu:
wskazane w Rozdziale II pkt 2.1 prospektu informacyjnego Funduszu. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa będącego jego organem.

1.2.1 Nazwy funduszy bazowych:
Poszczególne Poszczególne Subfundusze mają następujące fundusze bazowe będące subfunduszami funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III - Société d'I-nvestissement à Capital Variable (SICAV) mającego siedzibę w Luksemburgu, z wyłączeniem ING Subfunduszu Akcji Japońskich, którego funduszem bazowym jest subfundusz funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds SICAV mającego siedzibę w Luksemburgu, ING Subfunduszu Stabilnego Globalnej Dywersyfikacji, którego funduszami bazowymi mogą być wskazane poniżej subfundusze ING Parasol FIO, a także ING Subfunduszu Konserwatywnego Plus, którego funduszami bazowymi mogą być wskazane poniżej subfundusze Goldman Sachs Funds, PLC mającego siedzibę w Irlandii.

ING Subfundusz Obligacji Plus, ING Subfundusz Obligacji Korporacyjnych oraz ING Subfundusz Total Return nie posiadają funduszy bazowych:

Nazwa Subfunduszu	Nazwa funduszu bazowego
ING Subfundusz Globalny Akcji Dywidendowych	Goldman Sachs Global Equity Income
ING Subfundusz Akcji USA	Goldman Sachs US Equity Income
ING Subfundusz Akcji Europejskich	Goldman Sachs Europe Equity Income
ING Subfundusz Akcji Japońskich	Goldman Sachs Japan Equity Portfolio

ING Subfundusz Surowców	Goldman Sachs Commodity Enhanced
ING Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
ING Subfundusz Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
ING Subfundusz Globalny Obligacji Wysokodochodowych	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)
ING Subfundusz Konserwatywny Plus	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund
ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)
ING Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	ING Krótkoterminowy Obligacji
	ING Globalnej Dywersyfikacji

1.2.2 Siedziba i adres funduszy bazowych:
Dla funduszy bazowych wydzielonych w ramach ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego: ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa

Dla funduszy bazowych wydzielonych w ramach Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennych kapitale (SICAV): 3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

Dla funduszu bazowego wydzielonego w ramach Goldman Sachs Funds SICAV: State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

Dla funduszy bazowych wydzielonych w ramach Goldman Sachs Funds, PLC: Matsack Trust Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu

2.1. Firma (nazwa) oraz siedziba i adres:

2.1.1 Podmiotu, który zarządza Funduszem:
Siedziba i adres Towarzystwa wskazane są w Rozdziale II pkt 2.1 prospektu informacyjnego Funduszu

2.1.2 Depozytariusza:
wskazane w Rozdziale IV pkt 4.1 prospektu informacyjnego Funduszu

2.1.3 Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
wskazane w Rozdziale V pkt 5.5 prospektu informacyjnego Funduszu

2.1.4 Innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu
wskazane w Rozdziale V pkt 5.1, 5.2, 5.6 i 5.7 prospektu informacyjnego Funduszu

2.2 Opis obowiązków podmiotów wymienionych w pkt 2.1:

2.2.1 Towarzystwo:
Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Obowiązki Towarzystwa, jako podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu, wskazano w Rozdziale V pkt 5.2.1.1 prospektu informacyjnego Funduszu. Towarzystwo przyjmuje i rozpatruje reklamacje Uczestników Funduszu na zasadach wskazanych w Rozdziale VI pkt 6.1 prospektu informacyjnego Funduszu.

2.2.2 Depozytariusz:
Wskazane w Rozdziale IV pkt 4.2 prospektu inwestycyjnego Funduszu.

2.2.3 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonuje badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

2.2.4 Inne podmioty świadczące usługi na rzecz funduszu
Agent Transferowy - prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, w szczególności dokonuje rozliczenia zleceń zbycia i odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz odpowiadających im dyspozycji wpłat wypłat, oraz zapewnia realizację innych zleceń składanych przez Uczestników Funduszu. Ponadto, Agent Transferowy świadczy na rzecz Funduszu usługi związane z obsługą administracyjną oraz rachunkowo-księgową.

Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa - obowiązki poszczególnych Dystrybutorów wskazane zostały w Rozdziale V pkt. 5.2 prospektu informacyjnego Funduszu.

Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzi księgi rachunkowe wszystkich Subfunduszy oraz ustala wartość aktywów netto Subfunduszy oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszy.

Podmiot, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu dokonuje wyceny Aktywów Funduszu w zakresie aktywów nienotowanych na aktywnym rynku.

2.3 Opis praw Uczestnika Funduszu

Wskazany w Rozdziale III pkt 3.0.4 prospektu informacyjnego Funduszu

3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu

3.1 Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych

Opis przedmiotu działalności Subfunduszy został wskazany w prospekcie informacyjnym Funduszu zgodnie z poniższą tabelą:

Nazwa Subfunduszu	Cel inwestycyjny	Polityka inwestycyjna, strategia inwestycyjna, rodzaje aktywów i techniki inwestycyjne, ograniczenia inwestycyjne	Opisy rodzajów ryzyka
ING Subfundusz Globalny Akcji Dywidendowych	§ 2 ust. 1 Rozdziału I części II statutu Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału I części II statutu Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Akcji USA	§ 2 ust. 1 Rozdziału II części II statutu Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału II części II statutu Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Akcji Europejskich	§ 2 ust. 1 Rozdziału III części II statutu Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału III części II statutu Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Akcji Japońskich	§ 2 ust. 1 Rozdziału IX części II statutu Funduszu	Rozdział III.9 pkt 3.9.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału IX części II statutu Funduszu	Rozdział III.9 pkt 3.9.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Surowców	§ 2 ust. 1 Rozdziału X części II statutu Funduszu	Rozdział III.10 pkt 3.10.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału X części II statutu Funduszu	Rozdział III.10 pkt 3.10.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	§ 2 ust. 1 Rozdziału XI części II statutu Funduszu	Rozdział III.11 pkt 3.11.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XI części II statutu Funduszu	Rozdział III.11 pkt 3.11.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania	§ 2 ust. 1 Rozdziału XII części II statutu Funduszu	Rozdział III.12 pkt 3.12.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XII części II statutu Funduszu	Rozdział III.12 pkt 3.12.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Globalny Obligacji Wysokodochodowych	§ 2 ust. 1 Rozdziału XIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.14 pkt 3.14.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.14 pkt 3.14.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Konserwatywny Plus	§ 2 ust. 1 Rozdziału XIX części II statutu Funduszu	Rozdział III.19 pkt 3.19.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XIX części II statutu Funduszu	Rozdział III.19 pkt 3.19.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XX części II statutu Funduszu	Rozdział III.20 pkt 3.20.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XX części II statutu Funduszu	Rozdział III.20 pkt 3.20.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Obligacji Plus	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXI części II statutu Funduszu	Rozdział III.21 pkt 3.21.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXI części II statutu Funduszu	Rozdział III.21 pkt 3.21.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXII części II statutu Funduszu	Rozdział III.22 pkt 3.22.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXII części II statutu Funduszu	Rozdział III.22 pkt 3.22.4 prospektu informacyjnego Funduszu

ING Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.23.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.23.4 prospektu informacyjnego Funduszu
ING Subfundusz Total Return	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.24 pkt 3.24.2 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.24 pkt 3.24.3 prospektu informacyjnego Funduszu

3.2 Opis okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu

Subfundusze ING Konserwatywny Plus, ING Obligacji Plus, ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji ING Obligacji Korporacyjnych oraz ING Total Return stosują dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusze stosują dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne na zasadach określonych w § 9 ust. 12-18 części I w zw. w zw. z § 5 ust. 5 Roz. XIX (ING Konserwatywny Plus) w zw. z § 5 ust. 3 Roz. XXI (ING Obligacji Plus) w zw. z § 5 ust. 4 Roz. XXII (ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji) w zw. z § 5 ust. 4 Roz. XXIII (ING Obligacji Korporacyjnych) oraz § 5 Roz. XXIV (ING Total Return) cz. II Statutu Funduszu. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Subfundusze ING Globalny Akcji Dywidendowych, ING Akcji USA, ING Akcji Europejskich, ING Akcji Japońskich, ING Surowców, ING Akcji Rynków Wschodzących, ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania, ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych oraz ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) nie stosują dźwigni finansowej o której mowa w art. 6 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru

4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Zmiana strategii lub polityki inwestycyjnej Subfunduszy dokonywana jest w drodze zmiany Statutu Funduszu. Zasady zmiany Statutu Funduszu wskazane zostały w § 38 części I Statutu Funduszu. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla uczestnika Funduszu

W następstwie nabycia Jednostek Uczestnictwa Uczestnik Funduszu uzyskuje prawo do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opis podstawowych skutków prawnych nabycia Jednostek Uczestnictwa dla Uczestnika Funduszu, w tym praw Uczestnika wskazany został w Rozdziale III pkt 3.0.4, 3.0.6, 3.0.11, oraz 3.1.7 (dla Uczestników ING Globalnego Akcji Dywidendowych), 3.2.7 (dla Uczestników ING Akcji USA), 3.3.7 (dla Uczestników ING Akcji Europejskich), 3.9.7 (dla Uczestników ING Akcji Japońskich), 3.10.7 (dla Uczestników ING Surowców), 3.11.7 (dla Uczestników ING Akcji Rynków Wschodzących), 3.12.7 (dla Uczestników ING Globalnego Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania), 3.14.7 (dla Uczestników ING Globalnego Obligacji Wysokodochodowych), 3.19.7 (dla Uczestników ING Konserwatywnego Plus), 3.20.7 (dla Uczestników ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)), 3.21.7 (dla Uczestników ING Obligacji Plus), 3.22.7 (dla Uczestników ING Stabilnego Globalnej Dywersyfikacji), 3.23.7 (dla Uczestników ING Obligacji Korporacyjnych), 3.24.6 (dla Uczestników ING Total Return).

6. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełniają wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż wymagany przez art. 50 Ustawy. Na pokrycie ryzyka roszczeń wobec Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie odpowiednio zwiększonym. Na koniec każdego roku obrotowego Towarzystwo weryfikuje poziom kapitałów własnych i w przypadku konieczności jego zwiększenia uwzględnia ten fakt podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i dokonującego podziału wypracowanego zysku netto z przeznaczeniem go na zwiększenie kapitału rezerwowego.

7. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania

7.1 Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem

Towarzystwo nie powierzyło innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy ani zarządzania ryzykiem.

7.2 Informacja o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania

Nie dotyczy

8. Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialność

Wskazane w rozdziale IV pkt 4.9 prospektu informacyjnego Funduszu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Wskazane w Rozdziale III pkt 3.0.13 prospektu informacyjnego Funduszu.

10. Opis zarządzania płynnością

Istniejące w Towarzystwie procesy i opisujące je procedury związane z badaniem, monitorowaniem i oceną płynności lokat funduszy inwestycyjnych tworzą spójny system zarządzania płynnością, który raz do roku podlega niezależnej ocenie dokonywanej przez zewnętrzne- go audytora w ramach kontroli systemu zarzadzania ryzykiem.

Zarządzanie płynnością, rozumianej jako możliwość upłynnienia inwestycji przy cenach nie odbiegających istotnie od aktualnych cen rynkowych, rozpoczyna się już na etapie badania szerokości i głębokości rynku wtórnego potencjalnych lokat Funduszu dokonywanej przez analityków i trader'ów Towarzystwa. Każdy z Zarządzających odpowiada za monitoring płynności poszczególnych lokat zarządzanych przez siebie funduszy/subfunduszy i zdolność funduszy/subfunduszy do terminowej realizacji swoich zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez uczestników. Niezależnie od tego, wszystkie lokaty Subfunduszy podlegają cotygodniowej analizie płynności przeprowadzanej przez funkcjonujący w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, podlegający bezpośrednio pod Prezesa Zarządu, Departament Zarządzania Ryzykiem. Analiza ta dokonywana jest w formie szacunku czasu wymaganego do celów upłynnienia poszczególnych lokat i polega na porównaniu wartości poszczególnych lokat Subfunduszy z wielkością obrotu na rynku wtórnym lub wielkością aktualnych ofert kupna dostępnych na rynku finansowym. W przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych ich płynność określona jest na poziomie maksymalnego, dozwolonego prawnie okresu wypłaty środków z tytułu przyjętego zlecenia odkupienia. Dodatkowo, w uzasadnionych przypadkach, Towarzystwo w oparciu o ostatnie dostępne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa są nabywane do Subfunduszu przez Towarzystwo, dokonuje niezależnej analizy płynności jego lokat.

Szacunki czasu wymaganego do celów upłynnienia poszczególnych lokat porównywane następnie są z wewnętrznymi limitami płynności określonymi dla poszczególnych portfeli inwestycyjnych przez Departament Zarządzania Ryzykiem na podstawie przeprowadzonej przez niego analizy wielkości i częstotliwości odkupień jednostek uczestnictwa dokonanych z subfunduszy w ciągu określonego czasu. W przypadku stwierdzenia przekroczeń wewnętrznego limitu płynności, Zarządzający mają obowiązek niezwłocznie dostosować płynność Subfunduszu do poziomu wewnętrznych limitów ryzyka, uwzględniając należycie interes wszystkich uczestników Subfunduszu.

Poza kontrolą ustalonych limitów płynności Departament Zarządzania Ryzykiem na każdym Komitecie Inwestycyjnym przedstawia wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych zaprezentowane w sposób umożliwiający analizę płynności Subfunduszy w sytuacji hipotetycznej lub/oraz historycznie największej serii umorzeń, zarówno w warunkach normalnej płynności na rynku wtórnym, jak i nadzwyczajnych okolicznościach w zakresie płynności (spadek obrotów na rynku wtórnym, mniejsze oferty kupna ze strony banków/ brokerów).

11. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa

Wskazany w Rozdziale III pkt 3.0.5, 3.0.6.1, 3.0.6.3, 3.0.6.5, 3.0.6.6 oraz 3.0.9 prospektu informacyjnego Funduszu.

12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z Towarzystwem, jeżeli mają miejsce

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy różnych kategorii różniące się w szczególności wysokością Wynagrodzenia Towarzystwa obciążającego Aktywa Subfunduszy, wysokością, sposobem oraz rodzajem pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz zasadami zbywania, w szczególności koniecznością uprzedniego zawarcia określonych Umów Dodatkowych.

Fundusz nie może różnicować praw majątkowych Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Dystrybutorzy mogą zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną lub zwolnić z tej opłaty: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestników, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI.

Ponadto, na zasadach określonych w § 36 Statutu Funduszu, z osobą zamierzającą w dłuższym okresie inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej. Umowa może zostać zawarta również przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, których portfelami zarządzają.

13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość

Wskazane w prospekcie informacyjnym Funduszu w następujących punktach:

Nazwa Subfunduszu	Maksymalna wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem	Wysokość Wynagrodzenia za osiągnięty wynik zarządzania Subfunduszem	Rodzaje kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszu
ING Subfundusz Globalny Akcji Dywidendowych	Rozdział III.1 pkt 3.1.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału I części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Akcji USA	Rozdział III.2 pkt 3.2.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału II części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Akcji Europejskich	Rozdział III.3 pkt 3.3.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału III części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Akcji Japońskich	Rozdział III.9 pkt 3.9.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.9 pkt 3.9.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału IX części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Surowców	Rozdział III.10 pkt 3.10.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.10 pkt 3.10.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału X części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	Rozdział III.11 pkt 3.11.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.11 pkt 3.11.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XI części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania	Rozdział III.12 pkt 3.12.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.12 pkt 3.12.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XII części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Globalny Obligacji Wysokodochodowych	Rozdział III.14 pkt 3.14.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.14 pkt 3.14.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XIV części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Konserwatywny Plus	Rozdział III.19 pkt 3.19.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.19 pkt 3.19.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XIX części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	Rozdział III.20 pkt 3.20.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.20 pkt 3.20.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XX części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Obligacji Plus	Rozdział III.21 pkt 3.21.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.21 pkt 3.21.7.4 oraz 3.21.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XXI części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	Rozdział III.22 pkt 3.22.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.22 pkt 3.22.7.4 oraz 3.22.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XXII części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	Rozdział III.23 pkt 3.23.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.23.7.4 oraz 3.23.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 4a i 5 Rozdziału XXIII części II Statutu Funduszu
ING Subfundusz Total Return	Rozdział III.24 pkt 3.24.6.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.24 pkt 3.24.6.4 oraz 3.24.6.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 6 ust. 7 i 8 Rozdziału XXIVI części II Statutu Funduszu

14. Informacja o miejscu udostępnienia sprawozdania Funduszu

Wskazane w Rozdziale VI pkt 6.2 prospektu informacyjnego Funduszu

15. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych

Informacja o miejscu publikacji Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wskazana jest w Rozdziale III punkt 3.0.12 prospektu informacyjnego Funduszu

16. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Fundusz nie zawarł umowy z prime brokerem.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w sposób wskazany w Rozdziale VI pkt 6.2 prospektu Informacyjnego Funduszu.

Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością, zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu będą udostępniane niezwłocznie.

Pozostałe informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane okresowo, wraz z udostępnieniem zatwierdzonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej „Rozporządzenie")

1. **Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu:**
   - stosuje transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych („Transakcje"), w rozumieniu art. 3 pkt 11) Rozporządzenia;
   - nie stosuje swapów przychodu całkowitego, w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.

2. **Ogólny opis Transakcji stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania:**
   Fundusz, w odniesieniu do Aktywów Subfunduszu może stosować następujące Transakcje:

   1) transakcje odkupu,

   oznaczające transakcje regulowane umownie, poprzez które Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla Funduszu kupującego papiery lub towary stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;

   2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno

   transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznaczają transakcje, w których Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery, stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

   3) Fundusz zawiera Transakcje w celu efektywnego zarządzania bieżącą płynnością.

3. **Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji:**

   1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji

   Fundusz może zawierać Transakcje, których przedmiotem mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego

   2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji

   Maksymalny odsetek aktywów poszczególnych Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji wynosi 80% Wartości Aktywów Netto – ING Konserwatywny Plus, ING Total Return, 100% Wartości Aktywów Netto – ING Obligacji Plus, ING Obligacji Korporacyjnych, 20% Wartości Aktywów Netto – ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji.
   Aktywa pozostałych Subfunduszy nie są przedmiotem Transakcji.

   3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji

   a) przedmiotem transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż / transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – ING Konserwatywny Plus, ING Obligacji Plus, ING Obligacji Korporacyjnych, ING Total

Return, 0-10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji.
Aktywa pozostałych Subfunduszy nie będą angażowane w transakcje tego rodzaju.

b) przedmiotem transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno / transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – ING Konserwatywny Plus, ING Total Return, od 0% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – ING Obligacji Plus, ING Obligacji Korporacyjnych, od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji.
Aktywa pozostałych Subfunduszy nie będą angażowane w transakcje tego rodzaju.

4. **Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)**
Przy dokonywaniu lokat Aktywów ING Konserwatywnego Plus, ING Obligacji Plus, ING Obligacji Korporacyjnych, ING Stabilnego Globalnej Dywersyfikacji, ING Total Return poprzez zawieranie Transakcji Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem Transakcji, w tym również kryteria oceny kredytowej kontrahenta, i poziom ratingu kredytowego – o ile został nadany.
Kontrahentami Funduszu w tych Transakcjach mogą być podmioty (osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną) z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

5. **Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń**
Zabezpieczeniem transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, transakcji sell-buy back są środki pieniężne rozliczane w trakcie życia transakcji. Zabezpieczeniem transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, transakcji buy-sell back są dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Z uwagi na fakt, że w części wymienionych transakcji instrumenty będące przedmiotem tych transakcji są przekazywane, Fundusz może nie stosować dodatkowego zabezpieczenia.
Fundusz nie przewiduje szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w statucie Funduszu.
Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 10 lat.
Korelacja zabezpieczeń występuje w obrębie instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego a ich wysokość jest uzależniona od parametrów danych aktywów oraz sytuacji na rynkach dłużnych.
W warunkach stresowych korelacja zabezpieczeń może dynamicznie rosnąć i zbliżać się do wartości bliskich 1.
Korelacja zabezpieczenia w postaci środków pieniężnych z innymi klasami aktywów nie występuje.
Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście w kontekście przyjmowanych zabezpieczeń i akceptuje jedynie środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

6. **Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające**
Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu. Pod warunkiem zgodności ze wspomnianymi postanowieniami Statutu Funduszu, wycena zabezpieczeń może być ustalana dodatkowo w oparciu o umowy z kontrahentami Transakcji.
Fundusz stosuje codzienną wycenę wartości rynkowej zabezpieczeń.

7. **Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystywania tych zabezpieczeń**
Z Transakcjami oraz zarządzaniem zabezpieczeniami związane są następujące ryzyka:
   1) **ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**
   Aktywa Funduszu/Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy. Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub subdepozytariuszy. Ryzyko istnieje jeżeli aktywa nie są przechowywane na rachunku wyodrębnionym z masy upadłościowej instytucji przechowywującej aktywa.
   2) **ryzyko operacyjne**
   Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.
   3) **ryzyko rynkowe**
   Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie portfela spowodowane niekorzystnymi zmianami cen.
   4) **ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń**
   Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń występuje wówczas, gdy kontrahent nie jest w stanie odzyskać aktywów stanowiących zabezpieczenie Transakcji, w sytuacji kiedy są one wykorzystywane w dalszym obrocie.
   5) **ryzyko płynności**
   Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia Transakcji na aktywach przyjętych jako zabezpieczanie, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej.

6) **ryzyko kredytowe**
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, spowodowanym niedotrzymaniem zobowiązań związanych z zawartymi Transakcjami z kontrahentem.
7) **ryzyko dźwigni finansowej**
Ponowne wykorzystanie środków pieniężnych, papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej.

8. **Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń**
Aktywa podlegające Transakcjom przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez depozytariusza Funduszu lub subdepozytariuszy.

9. **Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń**
Ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń uregulowane zostały w art. 15 Rozporządzenia oraz przepisach prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu. Fundusz nie przewiduje dobrowolnych ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń, w szczególności zawarte przez Fundusz umowy nie zawierają postanowień na podstawie których ograniczenia takie mogłyby zostać nałożone.

10. **Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender")**
Całość dochodów generowanych z Transakcji jest przekazywana do Funduszu i zwiększa aktywa Subfunduszu.
Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa Fundusz może zawierać Transakcje również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem.
Koszty lub opłaty związane z Transakcjami, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów poszczególnych Subfunduszy bezpośrednio na rzecz stron trzecich.
Niektóre z kosztów lub opłat, o których mowa powyżej mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem.