

**ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ogłasza zmiany w statucie**

ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

I. Poniższe zmiany statutu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

1. W postanowieniu § 1 części I statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego punkt 33c) otrzymuje brzmienie:

„33c) Ustawa z dnia 17 grudnia 2010 r. – rozumie się przez to luksemburską Ustawę z dnia 17 grudnia 2010 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania,”

2. W postanowieniu § 2 ust. 4 części I statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w pkt 19) kropkę zastępuje się przecinkiem, i po pkt 19) dodaje się punkt 20) w brzmieniu:

„20) „ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)”. ”

3. W postanowieniu § 2 ust. 5 części I statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w pkt 19) kropkę zastępuje się przecinkiem, i po pkt 19) dodaje się punkt 20) w brzmieniu:

„20) „ING (L) Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)”. ”

4. W postanowieniu § 6 ust. 1 rozdziału I części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przed akapitem „Subfundusz zastrzega sobie prawo inwestycji do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe, o których mowa w Przepisie 144A.” dodaje się akapit „Subfundusz może inwestować do 25% swych aktywów netto w akcje i inne instrumenty udziałowe stanowiące przedmiot obrotu na rynkach rosyjskich – „Russian Trading System Stock Exchange” (RTS Stock Exchange) i „Moscow Interbank Currency Exchange” (MICEX).”

5. W postanowieniu § 6 ust. 1 rozdziału III części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przed akapitem rozpoczynającym się od słów „Subfundusz może także inwestować, w charakterze pomocniczym, w inne zbywalne papiery wartościowe” dodaje się akapit „Subfundusz może inwestować do 25% swych aktywów netto w akcje i inne instrumenty udziałowe stanowiące przedmiot obrotu na rynkach rosyjskich – „Russian Trading System Stock Exchange” (RTS Stock Exchange) i „Moscow Interbank Currency Exchange” (MICEX).”

6. W postanowieniu § 6 ust. 1 rozdziału XIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przed akapitem rozpoczynającym się od zdania „Subfundusz może być narażony na różnorodne ryzyko kursowe związane z inwestycjami w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż waluta subfunduszu lub w instrumenty pochodne, których bazę stanowią kursy walutowe bądź waluty.” dodaje się akapit „W okresie kilku lat celem niniejszego subfunduszu jest osiągnięcie wyników na poziomie przewyższającym poziom indeksu referencyjnego, którym jest JP Morgan ELMi Plus.”

7. W postanowieniu § 6 ust. 1 rozdziału XIV części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przed akapitem „Postanawia się, że wszelkie aktywa płynne utrzymywane w charakterze pomocniczym nie są brane pod uwagę podczas obliczania limitu dwóch trzecich, o którym mowa powyżej” dodaje się akapit „W okresie kilku lat celem subfunduszu jest osiąganie wyników na poziomie przewyższającym poziom indeksu referencyjnego, na który składają się w 70% Barclays Capital US High Yield, 30% Barclays Capital Pan European High Yield, 2% Issuers Capped Hedged ex Financial Subordinates.”.

8. W postanowieniu § 6 ust. 1 rozdziałów I-IV oraz IX-XIV części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „działające na podstawie Dyrektywy 85/611/EWG z 20 grudnia 1985 r. („UCITS”) i innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („UCI”) w rozumieniu pierwszego i drugiego akapitu art. 1 par. (2) Dyrektywy 85/611/EWG” zastępuje się frazą „działające na podstawie Dyrektywy 2009/65/WE („UCITS”) i/lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („UCI”) w rozumieniu art. 1 par. (2) lit. a) i b) Dyrektywy 2009/65/WE”.

9. W postanowieniu § 6 ust. 1 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „części III pełnego prospektu informacyjnego” zastępuje się frazą „części III prospektu informacyjnego”.

10. W postanowieniu § 6 ust. 1 rozdziału XIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „rozdział III pełnego prospektu informacyjnego” zastępuje się frazą „rozdział III prospektu informacyjnego”.

11. W postanowieniu § 6 ust. 2 rozdziałów I-IV, IX-XII oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „rozdział II pełnego prospektu informacyjnego” zastępuje się frazą „rozdział II prospektu informacyjnego”, a frazę „w pełnym prospekcie informacyjnym” zastępuje się frazą „w prospekcie informacyjnym”.

12. W postanowieniach § 6 ust. 1 rozdziału XIII oraz § 8 ust. 9 pkt d) rozdziałów I-IV, IX-XIV i XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego datę „20 grudnia 2002 r.” zastępuje się datą „17 grudnia 2010 r.”.

**13. W rozdziałach I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego nagłówek § 7 otrzymuje brzmienie:
„Dozwolone inwestycje funduszu zagranicznego ING (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV) wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy”.**

**14. W postanowieniu § 7 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zdanie wstępne ustępu 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Fundusz zagraniczny ING (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV) może inwestować aktywa każdego subfunduszu w:”.**

15. W postanowieniu § 7 ust. 1 pkt 1) rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego słowo „notowane” zastępuje się frazą „dopuszczone do obrotu”, a frazę „art. 1 (13) Dyrektywy Rady 93/22/EWG z dnia 10

maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych” **zastępuje się frazą** „Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych”.

16. W postanowieniu zdania wstępnego § 7 ust. 1 pkt 6) rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „Dyrektywy 85/611/EWG i/lub innych UCI w rozumieniu pierwszego i drugiego akapitu art. 1 par. (2) Dyrektywy 85/611/EWG” **zastępuje się frazą** „Dyrektywy 2009/65/WE i/lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 1 par. (2) lit. a) i b) Dyrektywy 2009/65/WE”.

17. W postanowieniu § 7 ust. 1 pkt 6 lit. b) rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „Dyrektywy 85/611/EWG” **zastępuje się frazą** „Dyrektywy 2009/65/WE”.

18. W rozdziałach I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego § 8 otrzymuje nagłówek w brzmieniu:
„Ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy”.

19. W postanowieniu § 8 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zdanie wstępne ustępu 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Fundusz zagraniczny ING (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV) nie może inwestować:”.

20. W postanowieniu § 8 ust. 9 pkt d) rozdziału XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wykreśla się frazę „w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania”.

21. W postanowieniu § 8 ust. 10 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dodaje się zdanie ostatnie w brzmieniu:

„W przypadku bardziej rygorystycznych uregulowań, przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu.”

22. W postanowieniu § 8 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ustęp 15 otrzymuje brzmienie: -----

„15. Dla celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub w celu ochrony aktywów i zobowiązań, fundusz, spółka zarządzająca lub zarządzający subportfelem, w zależności od przypadku, mogą podjąć decyzję o korzystaniu przez subfundusze z technik i instrumentów związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi oraz instrumentami rynku pieniężnego.

- 1) W przypadku inwestycji w finansowe instrumenty pochodne, ryzyko ogółem z tytułu zaangażowania w instrumenty bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w § 8. Inwestycje w indeksowe instrumenty pochodne nie podlegają uwzględnieniu w przypadku limitów inwestycyjnych określonych w § 8 ust. 1-5.

- 2) Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego posiada wbudowany instrument pochodny, należy go uwzględnić podczas analizy przestrzegania zasad podanych w tej sekcji.

Ryzyko wylicza się zgodnie z wytycznymi zawartymi w Ustawie z dnia 17 grudnia 2010 r. i nawiązującymi do niej regulacjami lub okólnikami wydanymi przez CSSF.

Spółka zarządzająca oblicza globalną ekspozycję każdego subfunduszu zgodnie z postanowieniami Okólnika 11/512 wydanego przez CSSF. W przypadku każdego subfunduszu spółka zarządzająca stosuje metodę zaangażowania, metodę relatywnej wartości zagrożonej (VaR) lub bezwzględnej wartości zagrożonej. W przypadku subfunduszy, w stosunku do których stosowana jest metoda relatywnej lub bezwzględnej wartości zagrożonej, oczekiwane poziomy dźwigni zostały określone w punkcie A sekcji IV części III prospektu informacyjnego. W przypadku subfunduszy, w stosunku do których stosowana jest metoda relatywnej wartości zagrożonej, w punkcie wskazanym w zdaniu poprzednim, określono dodatkowo stosowny portfel referencyjny.

Oczekiwany poziom dźwigni oblicza się przy zastosowaniu metody zaangażowania, o której mowa w art. 47 Rozporządzenia 10-4 luksemburskiego organu nadzoru nad rynkiem usług finansowych (CSSF) i w bardziej szczegółowy sposób przedstawionej w Wytycznych 10-788 Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (EMSA). Należy zauważyć, że oczekiwany poziom dźwigni może zostać tymczasowo przekroczony lub może ulegać zmianie z upływem czasu, w zależności od zmian na rynku.

W żadnym wypadku transakcje instrumentami pochodnymi ani inne techniki i instrumenty finansowe nie mogą prowadzić do odstąpienia przez fundusz, spółkę zarządzającą lub zarządzającego subportfelem, w zależności od przypadku, od polityki inwestycyjnej ustalonej dla każdego subfunduszu w prospekcie informacyjnym.”

23. W postanowieniu § 8 ust. 16 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„Fundusz, spółka zarządzająca lub zarządzający subportfelem, w zależności od przypadku i w odniesieniu do aktywów każdego subfunduszu, może zawierać transakcje pożyczki papierów wartościowych (w tym transakcje pożyczki papierów wartościowych, transakcje sprzedaży z prawem do odkupu lub umowy repo dotyczące transakcji odkupu i transakcji odwrotnych) pod warunkiem, że transakcje takie zawierane są zgodnie z przepisami wyszczególnionymi w Okólniku 08/356 wydanym przez Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF”) w sprawie zasad mających zastosowanie w stosunku do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w przypadku, gdy stosują one określone techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, z późniejszymi zmianami.”

24. W postanowieniu § 8 ust. 16 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przed akapitem rozpoczynającym się od zdania:

„Każdy z subfunduszy może pożyczać pożyczkobiorcom papiery wartościowe ujęte w jego portfelu zarówno bezpośrednio jak i w ramach standardowego systemu transakcji pożyczkowych organizowanego przez uznaną izbę rozliczeniową lub w ramach systemu transakcji pożyczkowych organizowanego przez instytucję finansową podlegającą zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez CSSF za równoważne zasadom wynikającym z przepisów prawa wspólnotowego i wyspecjalizowaną w transakcjach tego rodzaju” **dodaje się akapit** „Znaczna część dochodu generowanego z tytułu transakcji pożyczki papierów wartościowych przysługuje uczestniczącemu w niej subfunduszowi, a pozostała jego część

dzielona jest pomiędzy spółką zarządzającą za sprawowanie nadzoru nad transakcjami oraz agentem ds. pożyczek papierów wartościowych.”.

25. W postanowieniu § 8 ust. 16 pkt 1) rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wykreśla się frazę „dotyczącej wykonania dyrektywy Rady 85/611/EWG w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w zakresie wyjaśnienia niektórych definicji”.

26. W nagłówku § 9 rozdziałów I-IV, IX-XIV części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wykreśla się frazę „ING (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV)”.

27. W postanowieniu § 9 rozdziałów I-IV, X-XII oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego bezpośrednio przed frazą „1,50% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy P” dodaje się frazę „1,50% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy A,”.

28. W postanowieniu § 9 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „0,01% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy Z” zastępuje się frazą „do tytułów uczestnictwa Klasy Z nie została przypisana opłata za zarządzanie i w jej miejsce ING Investment Management Luxembourg S.A. nakłada i pobiera specjalną opłatę za zarządzanie bezpośrednio od uczestnika funduszu na podstawie postanowień specjalnej umowy.”.

29. W postanowieniu § 9 rozdziałów I-IV, IX-XIV oraz XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przed zdaniem „Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.” dodaje się zdanie w brzmieniu:
„Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w tytuły uczestnictwa Klasy Z.”.

30. W postanowieniu § 9 rozdziału III części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wykreśla się frazę „1,50% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy V,”.

31. W postanowieniu § 9 rozdziałów IV i XII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego bezpośrednio po frazie „0,60% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy I,” dodaje się frazę „0,60 % w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy S,”.

32. W części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, po Rozdziale XIX, dodaje się Rozdział XX, którego treść otrzymuje brzmienie:

„Rozdział XX

ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L).
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.

3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, F, I, K, P i S.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
 - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego

ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz będzie inwestował również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

2. Główne kryteria doboru lokat innych niż tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego wskazanego w ust. 1 określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV), który spełnia kryteria § 9 ust. 5 pkt 2 Części I Statutu – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o których mowa w § 9 ust. 5 pkt 1 Części I Statutu oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu - 0% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu a także § 3 ust. 4 i § 5 ust. 1 pkt 1 powyżej Fundusz określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 9 ust. 9 pkt 1 Części I Statutu Funduszu.
3. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
4. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

§ 6

1. Celem subfunduszu są inwestycje w zdywersyfikowany portfel (przynajmniej 2/3) dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych i depozytów, ze strategicznym ukierunkowaniem na ekspozycje na terminowe stopy procentowe rynków wschodzących i/lub ryzyko walutowe rynków wschodzących. Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą głównie emitowane przez i/lub denominowane bądź będzie cechować je ekspozycja w walutach krajów rozwijających się („rynk wschodzące”) Ameryki Łacińskiej, Azji, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Afryki. W okresie kilku lat celem niniejszego subfunduszu jest osiąganie wyników na poziomie przewyższającym poziom indeksu referencyjnego, którym jest JP Morgan GBI

EM Global Diversified. Subfundusz może być narażony na różnorodne ryzyko kursowe związane z inwestycjami w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż waluta subfunduszu lub inwestycjami w instrumenty pochodne, których bazę stanowią kursy walutowe bądź waluty. Postanawia się, że wszelkie aktywa płynne utrzymywane w charakterze pomocniczym nie są brane pod uwagę podczas obliczania limitu dwóch trzecich, o którym mowa powyżej. Ponadto, do 1/3 aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, instrumenty pochodne i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez inne kraje, w tym państwa członkowskie OECD. Takie inwestycje będą denominowane i będzie je cechować ekspozycja w walutach wymienialnych (np. EUR, USD).

Subfundusz może inwestować bezpośrednio do 25% swych aktywów netto w papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynkach rosyjskich – „Russian Trading System Stock Exchange” (RTS Stock Exchange) i „Moscow Interbank Currency Exchange” (MICEX), jak i pośrednio w rosyjskie papiery wartościowe i euroobligacje stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych w rozumieniu definicji zawartej w części III, rozdział III prospektu informacyjnego.

Subfundusz może też inwestować w produkty strukturyzowane, tzn. zbywalne papiery wartościowe w rozumieniu art. 41 (1) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. w celu uzyskania dostępu do pewnych określonych rynków oraz przewyciężenia problemów związanych z opodatkowaniem i depozytem pojawiających się w przypadku inwestycji na rynkach krajów rozwijających się.

Subfundusz może także inwestować, w charakterze pomocniczym, w inne zbywalne papiery wartościowe (w tym w warranty na zbywalne papiery wartościowe do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu) oraz w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach do maksymalnego poziomu 20% aktywów netto subfunduszu, zbywalne papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe działające na podstawie Dyrektywy 2009/65/WE („UCITS”) i/lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („UCI”) w rozumieniu art. 1 par. (2) lit. a) i b) Dyrektywy 2009/65/WE oraz depozyty, zgodnie z postanowieniami rozdziału III „Ograniczenia inwestycyjne” części III prospektu informacyjnego. Z zastrzeżeniem jednak, że inwestycje w UCITS i UCI nie mogą przekroczyć ogółem poziomu 10% aktywów netto. Jeżeli subfundusz inwestuje w warranty na zbywalne papiery wartościowe, należy pamiętać, że wartość aktywów netto może wahać się w stopniu wyższym niż miałyby to miejsce, gdyby subfundusz inwestował w same bazowe aktywa, z uwagi na wyższą zmienność cen warrantów.

2. Subfundusz może odwoływać się do finansowych instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem i/lub w ramach strategii inwestycyjnej subfunduszu. Subfundusz może zatem inwestować we wszystkie finansowe instrumenty pochodne zatwierdzone do stosowania w świetle przepisów prawa luksemburskiego, w tym (między innymi):
 - Finansowe instrumenty pochodne powiązane ze zmianami warunków rynkowych, takie jak opcje call i put, swapy oraz kontrakty terminowe futures na papiery wartościowe, indeksy, koszyki papierów wartościowych lub dowolne inne instrumenty finansowe, a także swapy na całkowitą stopę zwrotu (total return) stanowiące finansowe instrumenty pochodne powiązane z umową swapową, na mocy której jedna strona dokonuje płatności w oparciu o ustaloną stopę oprocentowania, stałą bądź zmienną, podczas gdy druga

strona dokonuje płatności w oparciu o stopę zwrotu z bazowego składnika aktywów, obejmującą zarówno generowany dochód, jak i wszelkie zyski kapitałowe.

- Wszelkiego rodzaju finansowe instrumenty pochodne powiązane z kursem wymiany lub wahaniami kursów walut, takie jak walutowe kontrakty terminowe futures lub opcje call i put na waluty, swapy walutowe, walutowe transakcje terminowe futures oraz pośrednie zabezpieczenia ryzyka, w ramach których subfundusz realizuje transakcję zabezpieczającą w swej walucie referencyjnej (indeks lub waluta referencyjna) w celu zabezpieczenia ekspozycji w jednej walucie drogą sprzedaży lub kupna innej waluty blisko powiązanej z walutą referencyjną.
- Finansowe instrumenty pochodne powiązane z ryzykiem stopy procentowej, takie jak opcje call i put na stopy procentowe, swapy procentowe, umowy FRA, transakcje terminowe futures na stopę procentową, swapcje, w ramach których kontrahent otrzymuje opłatę w zamian za obsługę przyszłego swapu wg stopy uprzednio uzgodnionej w przypadku wystąpienia określonego zdarzenia warunkowego, na przykład jeżeli przyszłe stopy zostają przywiązane do indeksu referencyjnego, limitów cap i floor i w których sprzedający, w zamian za premię płatną z góry zobowiązuje się wypłacić świadczenie kupującemu, jeżeli stopy procentowe wzrosną powyżej lub spadną poniżej ceny realizacji w określonych wcześniej ustalonych terminach w okresie obowiązywania umowy.
- Finansowe instrumenty pochodne powiązane z ryzykiem kredytowym, a mianowicie kredytowe instrumenty pochodne takie jak swapy ryzyka kredytowego (ang. credit default swaps), ich indeksy oraz koszyki papierów wartościowych.

Inwestycje na rynkach wschodzących podlegają pewnym charakterystycznym czynnikom, dlatego nie można ich porównywać z inwestycjami dokonywanymi w głównych krajach uprzemysłowionych. W przeszłości niektóre kraje rozwijające się zawieszały lub wstrzymywały spłatę swego zadłużenia zewnętrznego, w tym zarówno odsetek jak i kapitału, wobec emitentów publicznych i prywatnych. Takie czynniki mogą prowadzić jednocześnie do mniejszej płynności lub nawet braku płynności pozycji utrzymywanych przez subfundusz. Jedynie inwestorzy zdolni ocenić ryzyko powinni rozważać inwestycję w subfundusz.

3. Subfundusz może ponadto angażować się w transakcje pożyczki papierów wartościowych oraz zawierać umowy repo.

Dozwolone inwestycje funduszu zagranicznego ING (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV) wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy

§ 7

1. Fundusz zagraniczny ING (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV) może inwestować aktywa każdego subfunduszu w:
 - 1) zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych;
 - 2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku w państwie członkowskim Unii Europejskiej („państwo członkowskie”), będącym rynkiem regulowanym, działającym regularnie, uznanym i publicznie dostępnym;

- 3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju spoza UE lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku w kraju spoza UE, będącym rynkiem regulowanym, działającym regularnie, uznanym i publicznie dostępnym, pod warunkiem że giełda papierów wartościowych lub rynek znajduje się w państwie członkowskim Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub w dowolnym innym kraju w Europie, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej, Afryce, Azji i Oceanii;
- 4) nowo emitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem że:
 - a) warunki ich emisji przewidują zobowiązanie do złożenia wniosku o rozpoczęcie ich oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym regulowanym rynku działającym regularnie, uznanym i publicznie dostępnym oraz pod warunkiem, że taka giełda papierów wartościowych lub rynek znajduje się w państwie członkowskim Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub w dowolnym innym kraju w Europie, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej, Afryce, Azji i Oceanii;
 - b) ich notowania rozpoczną się w ciągu maksymalnie jednego roku od daty emisji; ---
- 5) zbywalne papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A, w rozumieniu przepisów amerykańskiego Kodeksu Federalnego, tytuł 17, par. 230, 144A, pod warunkiem że:
 - a) zbywalne papiery wartościowe uregulowane w Przepisie 144A przed wymianą stanowią przedmiot obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie;
 - b) warunki emisji papierów wartościowych zgodnie z rejestracją w trybie przepisów Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. pozwalają na wymianę papierów wartościowych uregulowanych w Przepisie 144A na podobne zarejestrowane papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie;
 - c) jeżeli wymiana nie nastąpi w ciągu jednego roku od daty nabycia papierów wartościowych, wówczas papiery wartościowe podlegają ograniczeniom, o których mowa w ust. 2 pkt 1 poniżej;
- 6) jednostki uczestnictwa UCITS posiadających zezwolenie na prowadzenie działalności wydane w trybie przepisów Dyrektywy 2009/65/WE i/lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 1 par. (2) lit. a) i b) Dyrektywy 2009/65/WE, mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub poza UE, pod warunkiem że:
 - a) takie UCI posiadają zezwolenie na prowadzenie działalności wydane zgodnie z przepisami, na mocy których przedsiębiorstwa te podlegają nadzorowi, który luksemburski organ nadzoru rynku (Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF) uznaje za równoważny nadzorowi przewidzianemu w przepisach wspólnotowych oraz że współpraca pomiędzy stosownymi organami nadzoru rynku jest odpowiednio zagwarantowana;
 - b) poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa takich innych UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, a w szczególności zasady dotyczące odrębnej rejestracji aktywów, zaciągniętych pożyczek, udzielonych pożyczek oraz krótkiej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy 2009/65/WE;

- c) działalność gospodarcza innych UCI jest wykazywana w sprawozdaniach rocznych i półrocznych w sposób pozwalający na ocenę aktywów i zobowiązań, zysków oraz transakcji w każdym okresie sprawozdawczym;
- d) odsetek aktywów takich UCITS lub innych UCI, w których jednostki uczestnictwa mają być nabywane, które to aktywa zgodnie z odpowiednimi Statutami UCITS lub UCI mogą być inwestowane na całym świecie w jednostki uczestnictwa innych UCITS lub UCI, nie przekroczy 10%;
- 7) depozyty w instytucjach kredytowych płatne na żądanie lub mogące podlegać wycofaniu i posiadające termin zapadalności nie dłuższy niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w innym kraju, pod warunkiem że instytucja kredytowa podlega przepisom ostrożnościowym, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa wspólnotowego;
- 8) finansowe instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1), 2) i 3) powyżej i/lub finansowe instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na rynku pozagiełdowym („pozagiełdowe instrumenty pochodne”), pod warunkiem że:
 - a) na bazę transakcji składają się instrumenty wskazane w niniejszym ust. 1 bądź indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które UCITS może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi;
 - b) kontrahentami w ramach pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi są renomowane instytucje finansowe wyspecjalizowane w transakcjach tego rodzaju, pod warunkiem że podlegają także nadzorowi ostrożnościowemu;
 oraz
 - c) pozagiełdowe instrumenty pochodne podlegają rzetelnej i weryfikowalnej codziennej wycenie i mogą być przez Fundusz w dowolnym czasie zbywane, likwidowane lub zamykane w drodze transakcji odwrotnej po cenie równej ich odpowiedniej wartości godziwej.
- 9) płynne instrumenty rynku pieniężnego niestanowiące przedmiotu obrotu na rynku regulowanym, których wartość można w dowolnym czasie dokładnie określić, pod warunkiem że emisja lub emitent takich instrumentów podlega przepisom dotyczącym ochrony inwestorów i ich oszczędności oraz pod warunkiem że takie instrumenty są:
 - a) emitowane lub gwarantowane przez rząd centralny, regionalny organ administracji lub samorząd lokalny, przez bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza UE bądź w przypadku państwa federacyjnego, dowolny kraj składowy federacji lub przez organizację międzynarodową, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub
 - b) emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt 1), 2) i 3) powyżej, lub
 - c) emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi w przepisach prawa wspólnotowego bądź przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych, które CSSF uznaje za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak wymagania przepisów prawa UE, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają przepisom o ochronie inwestorów równoważnym z przepisami wymienionymi powyżej w ppkt a, b, c oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał i rezerwy o

wysokości przynajmniej dziesięciu milionów euro (10.000.000 EUR), sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG lub jest podmiotem, który w ramach grupy kapitałowej obejmującej jedną lub więcej spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych zajmuje się finansowaniem grupy, bądź też jest podmiotem zajmującym się organizacją finansowania sekurytyzacyjnego zabezpieczonego finansowaniem bankowym.

2. Ponadto fundusz:
 - 1) może inwestować do poziomu maksymalnie 10% swych aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wyszczególnione w ust. 1 powyżej;
 - 2) skreślony
 - 3) nie może nabywać metali szlachetnych ani certyfikatów reprezentujących metale szlachetne;
3. Fundusz może, w charakterze pomocniczym, utrzymywać salda środków pieniężnych dla każdego subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy

§ 8

1. Fundusz zagraniczny ING (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV) nie może inwestować:
 - 1) więcej niż 10% aktywów netto każdego subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden i ten sam podmiot;
 - 2) więcej niż 20% aktywów netto każdego subfunduszu w depozyty w jednym i tym samym podmiocie.
2. Ryzyko kontrahenta ponoszone przez fundusz w związku z transakcjami pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć 10% aktywów netto każdego subfunduszu, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, o której mowa w § 7 ust. 1 pkt 7 powyżej, lub 5% aktywów netto odpowiedniego subfunduszu w pozostałych przypadkach. -
3.
 - 1) Wartość ogółem zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego każdego emitenta, w które zainwestowano ponad 5% aktywów netto danego subfunduszu, nie może przekroczyć 40% wartości takich aktywów netto; ograniczenie nie obowiązuje w przypadku depozytów w instytucjach kredytowych podlegających nadzorowi ostrożnościowemu oraz transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi zawieranych z takimi instytucjami;
 - 2) Bez względu na indywidualne limity określone w ust. 1 i 2 powyżej, fundusz nie może łączyć:
 - a) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot,
 - b) depozytów w jednym podmiocie i/lub
 - c) ryzyka wynikającego z transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi zawieranych z jednym podmiotem, opiewających na ponad 20% aktywów netto każdego subfunduszu.
 - 3) Limit 10% określony w ust. 1 pkt 1 powyżej może podlegać podwyższeniu do maksymalnie 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane bądź gwarantowane przez państwo członkowskie Unii

- Europejskiej, przez jego władze publiczne, przez państwo spoza UE lub przez organizację międzynarodową, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich.
- 4) Limit 10% określony w ust. 1 pkt 1 powyżej może podlegać podwyższeniu do maksymalnie 25% w przypadku niektórych obligacji, jeżeli są one emitowane przez instytucję kredytową posiadającą siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i podlegającą zgodnie z prawem szczególnemu nadzorowi publicznemu zmierzającemu do ochrony obligatariuszy. W szczególności wpływy z emisji takich obligacji muszą być inwestowane, zgodnie z przepisami obowiązującego prawa, w aktywa, które przez cały okres do terminu zapadalności obligacji wystarczająco zabezpieczają zobowiązania wynikające z emisji obligacji, a w przypadku braku realizacji zobowiązań przez emitenta zapewniają uprzywilejowanie pod względem spłaty kapitału i płatności naliczonych odsetek. Jeżeli fundusz inwestuje ponad 5% aktywów netto subfunduszu w obligacje, o których mowa w niniejszym ustępie, emitowane przez jednego emitenta, wartość ogółem takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto odpowiedniego subfunduszu funduszu.
 - 5) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 3 pkt 3 i 4 powyżej, nie są uwzględniane w 40% limicie wskazanym w ust. 3 pkt 1.
 - 6) Limitów przewidzianych w ust. 1, 2 i 3 pkt 1, 2, 3 i 4 powyżej nie można łączyć; w konsekwencji, inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot, w depozyty w takim podmiocie lub instrumenty pochodne w transakcjach z takim podmiotem zgodnie z ust. 1, 2 i 3 pkt 1, 2, 3 i 4 powyżej nie mogą łącznie przekraczać 35% aktywów netto odpowiedniego subfunduszu funduszu.
4. Spółki należące do grupy kapitałowej dla celów konsolidacji ich sprawozdań finansowych, w rozumieniu Dyrektywy 83/349/EWG z dnia 13 czerwca 1983 r. lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości traktuje się jako jeden podmiot podczas obliczania limitów wskazanych powyżej.
 5. Fundusz w przypadku każdego ze swych subfunduszy ma prawo dokonywać łącznych inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy do maksymalnego limitu 20% swych aktywów netto.
 6.
 - 1) W ramach odstępstwa od powyższych limitów i bez ograniczenia mocy obowiązującej limitów określonych w ust. 9 poniżej, limity wyszczególnione w ust. 1 do 5 powyżej podwyższa się do maksymalnie 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez jeden podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest powielenie składu danego indeksu akcyjnego bądź obligacyjnego uznanego przez CSSF, pod warunkiem że:
 - a) skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
 - b) indeks stanowi reprezentatywny benchmark dla rynku, którego dotyczy;
 - c) indeks jest w należyty sposób publikowany.
 - 2) Limit określony powyżej podwyższa się do 35%, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, panującymi w szczególności na rynkach regulowanych, na których określone zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mają wysoce dominującą pozycję. Inwestycje do wysokości takiego limitu dozwolone są wyłącznie w przypadku instrumentów jednego emitenta.
 7. W ramach odstępstwa od limitów określonych w ust. 1 do 5 powyżej, fundusz ma prawo inwestować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto każdego subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub Organizacji

Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), przez władze publiczne państwa członkowskiego UE lub przez organizacje międzynarodowe, których członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich UE, pod warunkiem że zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w niniejszym ustępie, obejmują przynajmniej sześć różnych emisji oraz że zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego każdej takiej pojedynczej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto odpowiedniego subfunduszu.

8.

- 1) Fundusz może, w przypadku każdego subfunduszu, nabywać jednostki uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI, o których mowa w § 7 ust. 1 pkt 6, pod warunkiem że nie więcej niż 20% jego aktywów netto inwestowane jest w pojedynczy UCITS lub inny UCI. Dla celów zastosowania takiego limitu inwestycyjnego każdy subfundusz UCI z wieloma wydzielonymi subfunduszami należy uznawać za odrębnego emitenta, pod warunkiem że zagwarantowana jest realizacja zasady rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich.
- 2) Inwestycje w jednostki uczestnictwa UCI innych niż UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% aktywów netto każdego subfunduszu. Jeżeli fundusz nabył jednostki uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI, aktywa odpowiednich UCITS lub innych UCI nie są łączone dla celów kalkulacji limitów określonych w ust. 1, 2, 3, 4 i 5 powyżej. ---
- 3) Jeżeli fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa innych UCITS i/lub innych UCI, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana wspólnym zarządem bądź kontrolą lub znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem, wówczas taka spółka zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać opłat za subskrypcję lub opłat za odkup od inwestycji funduszu w jednostki uczestnictwa takich innych UCITS i/lub UCI.

9. W przypadku wszystkich subfunduszy fundusz nie może nabywać:

- 1) akcji z prawem głosu, które zapewniałyby istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta;
- 2) ponadto fundusz nie może nabywać więcej niż:
 - a) 10% akcji bez prawa głosu jednego emitenta;
 - b) 10% obligacji jednego emitenta;
 - c) 25% jednostek uczestnictwa jednego UCITS i/lub innego UCI;
 - d) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Limity wskazane powyżej (b, c, d) nie obowiązują w momencie nabycia, jeżeli wówczas wartość brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego bądź wartość netto emitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.

Ograniczenia przewidziane w pkt 1 i 2 powyżej nie obowiązują w odniesieniu do:

- a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze publiczne;
- b) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo spoza Unii Europejskiej;
- c) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez organizacje międzynarodowe, których członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich UE;
- d) tytułów uczestnictwa posiadanych przez fundusz w kapitale funduszu z państwa spoza UE, który zasadniczo inwestuje swe aktywa w papiery wartościowe emitentów z takiego państwa, jeżeli zgodnie z przepisami tam obowiązującymi taka inwestycja stanowi jedyny możliwy sposób zaangażowania funduszu w

papiery wartościowe emitentów z takiego państwa. Niniejsze odstępstwo obowiązuje jednak wyłącznie pod warunkiem, że polityka inwestycyjna funduszu z państwa spoza UE odpowiada limitom określonym w postanowieniach zawartych w niniejszym § 8, z wyjątkiem ust. 6 i 7. Jeżeli limity wyszczególnione w niniejszym § 8 zostaną przekroczone, z wyjątkiem limitów przewidzianych w ust. 6, 7 i 9, wówczas analogicznie zastosowanie znajdują przepisy art. 49 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.;

- e) akcji posiadanych przez jeden lub więcej funduszy inwestycyjnych w kapitale spółek zależnych realizujących, w ich wyłącznym imieniu, czynności z zakresu zarządzania, doradztwa i marketingu w kraju, w którym spółka zależna ma swą siedzibę, w odniesieniu do odkupu jednostek uczestnictwa na wniosek ich posiadaczy.
10. W odniesieniu do transakcji instrumentami pochodnymi fundusz zobowiązuje się przestrzegać limitów i ograniczeń określonych w ust. 15 poniżej.
- Fundusz nie musi przestrzegać limitów inwestycyjnych wskazanych powyżej podczas wykonywania praw subskrypcji przypisanych do zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących część aktywów jego subfunduszy. W przypadku przekroczenia limitów z powodów niezależnych od funduszu bądź w następstwie wykonania praw subskrypcji fundusz musi w ramach transakcji sprzedaży za cel priorytetowy przyjąć uregulowanie zaistniałej sytuacji, mając na względzie interesy uczestników funduszu.
- W zakresie, w jakim emitent jest osobą prawną z wydzielonymi wieloma subfunduszami, w której wyłącznie z aktywów subfunduszu realizuje się prawa inwestorów przysługujące względem takiego subfunduszu i zaspokajają się roszczenia finansowe wierzycieli przysługujące w związku z utworzeniem, działalnością lub likwidacją takiego subfunduszu, każdy subfundusz uznaje się za odrębnego emitenta dla celów zastosowania zasad rozłożenia ryzyka określonych w niniejszym § 8, z wyjątkiem ust. 7 i 9.
- Powyższe limity inwestycyjne zasadniczo obowiązują, o ile arkusze informacyjne subfunduszy nie przewidują bardziej rygorystycznych uregulowań. W przypadku bardziej rygorystycznych uregulowań, przestrzeganie niniejszych zasad nie jest wymagane w ostatnim miesiącu przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu.
11. Fundusz nie ma prawa zaciągać pożyczek. W drodze wyjątku, fundusz może zaciągnąć pożyczkę do wysokości 10% swych aktywów netto pod warunkiem, że pożyczka ta ma charakter tymczasowy.
12. Fundusz może jednakże w przypadku każdego subfunduszu nabywać waluty obce w ramach wzajemnych pożyczek zabezpieczających.
13. Fundusz nie może angażować się w krótką sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych wyszczególnionych w § 7 ust. 1 pkt 6, 7 i 8.
14. Fundusz nie może przyznawać pożyczek ani wystawiać gwarancji dla osób trzecich. Niniejsze ograniczenie nie uniemożliwia odpowiednim przedsiębiorstwom nabywania zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych, o których mowa w § 7 ust. 1 pkt 6, 8 i 9, a które nie zostały w pełni opłacone.
15. Dla celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub w celu ochrony aktywów i zobowiązań, fundusz, spółka zarządzająca lub zarządzający subportfelem, w zależności od przypadku, mogą podjąć decyzję o korzystaniu przez subfundusze z technik i instrumentów związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi oraz instrumentami rynku pieniężnego.

- 1) W przypadku inwestycji w finansowe instrumenty pochodne, ryzyko ogółem z tytułu zaangażowania w instrumenty bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w § 8. Inwestycje w indeksowe instrumenty pochodne nie podlegają uwzględnieniu w przypadku limitów inwestycyjnych określonych w § 8 ust. 1-5.
- 2) Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego posiada wbudowany instrument pochodny, należy go uwzględnić podczas analizy przestrzegania zasad podanych w tej sekcji.

Ryzyko wylicza się zgodnie z wytycznymi zawartymi w Ustawie z dnia 17 grudnia 2010 r. i nawiązującymi do niej regulacjami lub okólnikami wydanymi przez CSSF.

Spółka zarządzająca oblicza globalną ekspozycję każdego subfunduszu zgodnie z postanowieniami Okólnika 11/512 wydanego przez CSSF. W przypadku każdego subfunduszu spółka zarządzająca stosuje metodę zaangażowania, metodę relatywnej wartości zagrożonej (VaR) lub bezwzględnej wartości zagrożonej. W przypadku subfunduszy, w stosunku do których stosowana jest metoda relatywnej lub bezwzględnej wartości zagrożonej, oczekiwane poziomy dźwigni zostały określone w punkcie A sekcji IV części III prospektu informacyjnego. W przypadku subfunduszy, w stosunku do których stosowana jest metoda relatywnej wartości zagrożonej, w punkcie wskazanym w zdaniu poprzednim, określono dodatkowo stosowny portfel referencyjny.

Oczekiwany poziom dźwigni oblicza się przy zastosowaniu metody zaangażowania, o której mowa w art. 47 Rozporządzenia 10-4 luksemburskiego organu nadzoru nad rynkiem usług finansowych (CSSF) i w bardziej szczegółowy sposób przedstawionej w Wytycznych 10-788 Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Należy zauważyć, że oczekiwany poziom dźwigni może zostać tymczasowo przekroczony lub może ulegać zmianie z upływem czasu, w zależności od zmian na rynku.

W żadnym wypadku transakcje instrumentami pochodnymi ani inne techniki i instrumenty finansowe nie mogą prowadzić do odstąpienia przez fundusz, spółkę zarządzającą lub zarządzającego subportfelem, w zależności od przypadku, od polityki inwestycyjnej ustalonej dla każdego subfunduszu w prospekcie informacyjnym.

16. Fundusz, spółka zarządzająca lub zarządzający subportfelem, w zależności od przypadku i w odniesieniu do aktywów każdego subfunduszu, może zawierać transakcje pożyczki papierów wartościowych (w tym transakcje pożyczki papierów wartościowych, transakcje sprzedaży z prawem do odkupu lub umowy repo dotyczące transakcji odkupu i transakcji odwrotnych) pod warunkiem, że transakcje takie zawierane są zgodnie z przepisami wyszczególnionymi w Okólniku 08/356 wydanym przez Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF”) w sprawie zasad mających zastosowanie w stosunku do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w przypadku, gdy stosują one określone techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, z późniejszymi zmianami.

Znaczna część dochodu generowanego z tytułu transakcji pożyczki papierów wartościowych przysługuje uczestniczącemu w niej subfunduszowi, a pozostała jego część dzielona jest pomiędzy spółką zarządzającą za sprawowanie nadzoru nad transakcjami oraz agentem ds. pożyczek papierów wartościowych.

Każdy z subfunduszy może pożyczać pożyczkobiorcom papiery wartościowe ujęte w jego portfelu zarówno bezpośrednio jak i w ramach standardowego systemu transakcji pożyczkowych organizowanego przez uznaną izbę rozliczeniową lub w ramach systemu transakcji pożyczkowych organizowanego przez instytucję finansową podlegającą zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez CSSF za równoważne zasadom wynikającym z przepisów prawa wspólnotowego i wyspecjalizowaną w transakcjach tego rodzaju. W każdym przypadku, druga strona umowy pożyczki papierów wartościowych (tj.

pożyczkobiorca) musi podlegać zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez CSSF za równoważne zasadom wynikającym z przepisów prawa wspólnotowego. W przypadku, gdy instytucja finansowa, o której mowa powyżej, działa na własny rachunek, taką instytucję uznaje się za stronę umowy pożyczki papierów wartościowych.

W przypadku każdej transakcji udzielenia pożyczki papierów wartościowych, każdy subfundusz musi zasadniczo otrzymać gwarancję, której wartość w trakcie okresu obowiązywania umowy pożyczki papierów wartościowych, musi być równa przynajmniej 90% wartości wyceny ogółem pożyczonych papierów wartościowych (obejmującej odsetki, dywidendy i inne potencjalne prawa z nich wynikające).

Fundusz zobowiązany jest każdego dnia kontynuować wycenę otrzymanej gwarancji. Gwarancja udzielana jest zazwyczaj w formie:

- 1) płynnych aktywów obejmujących nie tylko środki pieniężne i krótkoterminowe depozyty bankowe, ale także instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w dyrektywie 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r. Akredytywy lub gwarancje płatne na pierwsze żądanie wystawione przez renomowane instytucje kredytowe niepowiązane z drugą stroną umowy uważa się za równorzędne aktywom płynnym;
- 2) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD lub przez jego władze publiczne bądź przez instytucje ponadnarodowe i organizacje unijne, o zasięgu regionalnym bądź światowym;
- 3) tytułów lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez UCI rynku pieniężnego, które obliczają wartość aktywów netto w okresach dziennych i posiadają rating AAA lub jemu równoważny;
- 4) tytułów lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez UCITS inwestujące głównie w obligacje lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 5 i 6 poniżej;
- 5) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez renomowanych emitentów zapewniających adekwatny poziom płynności, lub
- 6) akcji dopuszczonych do obrotu lub stanowiących przedmiot obrotu na rynku regulowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że wchodzi one w skład głównego indeksu.

Taka gwarancja nie jest wymagana w przypadku realizacji transakcji pożyczki papierów wartościowych w ramach standardowego systemu transakcji pożyczkowych organizowanego przez uznaną izbę rozliczeniową lub w ramach systemu transakcji pożyczkowych organizowanego przez instytucję finansową podlegającą zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez CSSF za równoważne zasadom wynikającym z przepisów prawa wspólnotowego i wyspecjalizowaną w transakcjach tego rodzaju, jeżeli pośrednik zagwarantuje pożyczkodawcy, w formie gwarancji lub inaczej, zwrot wartości pożyczonych papierów wartościowych.

Każdy subfundusz ma obowiązek zapewnienia, aby wolumen transakcji pożyczek papierów wartościowych utrzymywał się na stosownym poziomie lub aby prawo do zażądania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych było wykonalne w sposób umożliwiający danemu subfunduszowi, w każdym czasie, wywiązanie się ze zobowiązania do odkupu tytułów uczestnictwa, a także zapewnienia, aby transakcje pożyczek papierów wartościowych nie stanowiły zagrożenia dla zarządzania aktywami subfunduszu zgodnie z jego polityką inwestycyjną.

Każdy subfundusz zobowiązany jest do zapewnienia, aby był w stanie wyegzekwować przysługujące mu prawa z tytułu gwarancji w przypadku wystąpienia zdarzenia wymagającego podjęcia takich działań. A zatem, gwarancja musi być dostępna w każdym czasie, zarówno bezpośrednio lub poprzez pośrednika będącego renomowaną instytucją finansową lub podmiotem zależnym, którego jedynym właścicielem jest taka instytucja, w

sposób umożliwiający danemu subfunduszowi przeniesienie lub realizację aktywów przekazanych w formie gwarancji, niezwłocznie w przypadku, gdy druga strona umowy nie wywiąże się ze zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych.

W trakcie okresu obowiązywania umowy, gwarancja nie może stanowić przedmiotu sprzedaży lub przedmiotu zabezpieczenia bądź zastawu, za wyjątkiem przypadków, gdy subfundusz posiada inne środki pokrycia.

17. Fundusz może zawierać umowy repo (opérations à réméré) obejmujące nabycie i sprzedaż papierów wartościowych, warunki których to umów uprawniają sprzedającego do odkupu sprzedanych papierów wartościowych od kupującego po cenie i w terminie uzgodnionym między stronami w momencie zawierania umowy. Fundusz może występować jako kupujący lub sprzedający w umowach repo. Zaangażowanie w takie umowy podlega jednak następującym ograniczeniom:
 - 1) fundusz może nabywać lub sprzedawać papiery wartościowe w drodze umów repo tylko wówczas, gdy kontrahentami w takich transakcjach są renomowane instytucje finansowe wyspecjalizowane w transakcjach tego rodzaju;
 - 2) w okresie obowiązywania umowy repo Fundusz nie może zbyć papierów wartościowych stanowiących przedmiot umowy, zanim kontrahent nie wykona przysługującego mu prawa do odkupu papierów wartościowych lub zanim nie upłynie termin odkupu;
 - 3) jeżeli fundusz przewiduje odkup tytułów uczestnictwa, wówczas ogranicza liczbę zawieranych umów repo w celu zapewnienia w każdym czasie możliwości wywiązania się ze zobowiązań do odkupu tytułów uczestnictwa. Fundusz może regularnie angażować się w umowy repo.
18. W celu ograniczenia ryzyka kontrahenta ponoszonego przez subfundusze funduszu dla niektórych aktywów w stosunkach z kontrahentem może zostać wprowadzony system gwarancji („zabezpieczeń”). Fundusz zapewni wówczas, że spełnione są poniższe warunki:-
 - 1) aktywa przekazywane w charakterze zabezpieczenia wycenia się codziennie po cenie rynkowej, a ich wartość przekracza kwotę ekspozycji;
 - 2) aktywa przekazywane w charakterze zabezpieczenia muszą być płynne i obciążone minimalnym ryzykiem (np. obligacje rządowe o najwyższym ratingu bądź środki pieniężne);
 - 3) aktywa przekazywane w charakterze zabezpieczenia przechowuje zewnętrzny depozytariusz (tzn. osoba prawna inna niż kontrahent lub podmiot udzielający zabezpieczenia) prawnie chroniony przed skutkami braku realizacji zobowiązań przez stronę powiązaną;
 - 4) aktywa przekazywane w charakterze zabezpieczenia mogą podlegać w dowolnym czasie w całości wykorzystaniu przez fundusz.

Opłaty za zarządzanie w subfunduszu ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

§ 9

Zgodnie z warunkami powołania i realizacji obowiązków przez ING Investment Management Luxembourg S.A. na rzecz funduszu zagranicznego ING (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV), ten ostatni wypłaca ING Investment Management Luxembourg S.A. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów netto subfunduszu, w wysokości 1% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy P, 1,50% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy X, 0,72% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy I, 0,72% w przypadku tytułów uczestnictwa Klasy S, do tytułów uczestnictwa Klasy Z nie została przypisana opłata za zarządzanie i w jej miejsce ING Investment Management Luxembourg S.A. nakłada i pobiera

specjalną opłatę za zarządzanie bezpośrednio od uczestnika funduszu na podstawie postanowień specjalnej umowy. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w tytuły uczestnictwa Klasy Z. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz

§ 10

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1%,
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2%,
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2%,
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 2%,
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 2%,
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 2%.
2. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Opłatę Dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
 - 3) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 4) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 5) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
 - 6) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
 - 7) 5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobrana jednorazowo, z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego programu inwestycyjnego – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.
3. Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K, P lub S może pobierać Opłatę Umorzeniową w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
 - 2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
 - 3) 5% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego pobranej z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.
4. Towarzystwo z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany może oprócz Opłaty Dystrybucyjnej pobierać Opłatę za Konwersję albo Opłatę za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, P lub S w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
- 2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
8. Koszty wskazane w ust. 6 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.”

II. Poniższe zmiany statutu wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia niniejszego ogłoszenia

1. W postanowieniach § 2 ust. 3, § 4 ust. 1, § 5 ust. 1 pkt 2) oraz § 5 ust. 3 rozdziałów I-IV oraz IX-XIV części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „w ramach ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)” zastępuje się frazą „w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)”.

2. W postanowieniu § 3 ust. 4 pkt 2 rozdziałów I-IV, IX-XIV, XVI-XVIII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wykreśla się frazę „zawartych z tym podmiotem”.

3. W postanowieniach § 5 ust. 4 pkt 1-4 rozdziału XVI części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „w ramach ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)” zastępuje się frazą „w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)”.

4. W postanowieniach § 5 ust. 4 pkt 2-6 rozdziału XVII części II statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego frazę „w ramach ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)” zastępuje się frazą „w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)”.