

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

**ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza zmiany w Statutach:**

**ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2  
ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2**

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

**Postanowienie § 1 ust. 4 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

4. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o funduszach inwestycyjnych”.

**Postanowienie § 4 ust. 1 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą „ING Bank Śląski S.A.” zwany dalej „Depozytariuszem”.

**W postanowieniu § 5 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 skreśla się ust. 2 i 3, a dotychczasowe brzmienie ust. 4 oznacza się jako ust. 2.**

**Postanowienie § 6 ust. 1 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Towarzystwo zleca, na podstawie umowy, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu domowi maklerskiemu działającemu pod firmą ING Investment Management (Polska) S.A., posiadającemu zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na prowadzenie takiej działalności.

**W postanowieniach § 6 ust. 2 i § 7 ust. 3 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 wyrazy „ING BSK Asset Management S.A.” zastępuje się wyrazami „ING Investment Management (Polska) S.A.”**

**W Statucie ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 skreśla się § 10 wraz z nagłówkiem.**

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

**W postanowieniu § 12 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 nagłówek otrzymuje brzmienie:**

**typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu**

**Uchyla się dotychczasowe brzmienie postanowienia § 12 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i postanowienie § 12 ust. 1 i 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Fundusz, jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, którego uczestnikami mogą być wyłącznie osoby prawne, przy dokonywaniu lokat aktywów stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz może lokować swoje aktywa zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i na zasadach określonych w tej ustawie. Przedmiotem lokat Funduszu nie będzie własność lub współwłasność nieruchomości bądź statków morskich, ani użytkowanie wieczyste.

**Uchyla się dotychczasowe brzmienie postanowienia § 12 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 i postanowienie § 12 ust. 1 i 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Fundusz, jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, którego uczestnikami mogą być wyłącznie osoby prawne, przy dokonywaniu lokat aktywów stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz może lokować swoje aktywa zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i na zasadach określonych w tej ustawie. Przedmiotem lokat Funduszu nie będzie własność lub współwłasność nieruchomości bądź statków morskich, ani użytkowanie wieczyste. Przedmiotem lokat Funduszu nie będą akcje ani inne instrumenty udziałowe, w tym udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

**Postanowienie § 12 ust. 3-8 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

3. Fundusz może lokować swoje aktywa w:
  - 1) papiery wartościowe,
  - 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych,
  - 3) waluty,
  - 4) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
  - 5) instrumenty rynku pieniężnego,- pod warunkiem, że są zbywalne.
4. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 5, łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu.
6. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
7. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
8. Fundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.

**W postanowieniu § 14 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartej Akcji 2 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Funduszu, dlatego zdecydowana większość aktywów Funduszu będzie ulokowana w akcjach. Część aktywów będzie ulokowana w dłużnych papierach wartościowych, głównie emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - 1) dla akcji:
    - a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - b) ryzyko działalności emitenta,
    - c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
    - d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
  - 2) dla dłużnych papierów wartościowych:
    - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent, poręczyciel lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;
  - 3) dla wierzytelności wobec osób prawnych:
    - a) relacja wysokości rentowności w stosunku do wysokości rentowności papierów skarbowych,
    - b) wiarygodność kredytowa,
    - c) jeżeli dłużnik, poręczyciel lub gwarant posiada rating, to musi być to rating inwestycyjny;
  - 4) dla walut obcych:
    - a) prognozowane zmiany kursów walut obcych względem złotego w oparciu o czynniki makroekonomiczne,

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

- b) potrzeby zapewnienia płynności przy nabywaniu zagranicznych papierów wartościowych;
- 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
  - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.

**W postanowieniu § 14 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 skreśla się ust. 3.**

**Postanowienie § 14 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest bezpieczeństwo powierzonych środków, dlatego zdecydowana większość aktywów Funduszu będzie ulokowana w dłużnych papierach wartościowych, głównie emitowanych, gwarantowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - 1) dla dłużnych papierów wartościowych:
    - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent, poręczyciel lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;
  - 2) dla wierzytelności wobec osób prawnych:
    - a) relacja wysokości rentowności w stosunku do wysokości rentowności papierów skarbowych,
    - b) wiarygodność kredytowa,
    - c) jeżeli dłużnik, poręczyciel lub gwarant posiada rating, to musi być to rating inwestycyjny;
  - 3) dla walut obcych:
    - a) prognozowane zmiany kursów walut obcych względem złotego w oparciu o czynniki makroekonomiczne,
    - b) potrzeby zapewnienia płynności przy nabywaniu zagranicznych papierów wartościowych;
  - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
    - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.

**Postanowienie § 15 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym będą stanowiły od 60% do 100% wartości aktywów Funduszu.

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

2. Dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będą stanowiły od 0% do 40% wartości aktywów Funduszu.
3. Dłużne instrumenty finansowe inne niż papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będą stanowiły od 0% do 10% wartości aktywów Funduszu.
4. Zagraniczne papiery wartościowe i prawa majątkowe będą stanowiły od 0% do 30% wartości aktywów Funduszu. Na potrzeby tego limitu za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane w obrocie na rynku zorganizowanym poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie obcej niezależnie od kraju siedziby emitenta i miejsca dokonywania obrotu tymi papierami.
5. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, lub walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

**Postanowienie § 15 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Dłużne instrumenty finansowe będą stanowiły od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu, w tym długo- i średnioterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będą stanowiły od 60% do 100% wartości aktywów Funduszu.
2. Zagraniczne papiery wartościowe i prawa majątkowe będą stanowiły od 0% do 40% wartości aktywów Funduszu. Na potrzeby tego limitu za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie obcej niezależnie od kraju siedziby emitenta i miejsca dokonywania obrotu tymi papierami.
3. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, lub walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

**W postanowieniu § 16 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 nagłówek otrzymuje brzmienie:**

**kredyty i pożyczki**

**Postanowienie § 16 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

2. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w § 12 ust. 4 i 5.

**Postanowienie § 17 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych lub Statucie są ważne, z tym że Fundusz jest zobowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymaganych limitów, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

**W postanowieniu § 19, § 22 ust. 1 pkt. 10, § 23 ust. 1 pkt. 11, § 25 ust. 1 pkt. 4 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 oraz w postanowieniu § 19, § 22 ust. 1 pkt. 5, § 23 ust. 1 pkt. 6, § 25 ust. 1 pkt. 2 ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 przed wyrazami „instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą” dodaje się wyrazy „fundusze zagraniczne lub”.**

**W postanowieniu § 21 ust. 1 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2, w zdaniu pierwszym przed wyrazem „sesja” dodaje się wyraz „zwyczajna”.**

**W postanowieniu § 20 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 ust. 5 otrzymuje brzmienie:**

5. W przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia od tej części aktywów Funduszu, która została ulokowana w jednostki uczestnictwa ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.

**W postanowieniu § 24 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 ust. 4 otrzymuje brzmienie:**

4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 kwietnia 2005 r. w sprawie pożyczania papierów wartościowych z udziałem podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr 71, poz. 638), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

**W postanowieniu § 25 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 ust. 1 pkt 5 otrzymuje brzmienie:**

- 5) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu; stan rozliczeń Funduszu z kontrahentem wyznacza się w oparciu o modele odpowiednie dla danego rodzaju transakcji;

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

**W postanowieniu § 25 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:**

- 3) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu; stan rozliczeń Funduszu z kontrahentem wyznacza się w oparciu o modele odpowiednie dla danego rodzaju transakcji;

**W postanowieniu § 31 ust. 6, § 38 ust. 4 i § 51 ust. 2 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 wyrazy „w dzienniku „Prawo i Gospodarka”” zastępuje się wyrazami „w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu”.**

**W postanowieniu § 31 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 skreśla się ust. 2-5, a dotychczasowe brzmienie ust. 6 oznacza się jako ust. 2.**

**W postanowieniu § 34 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

2. Do Funduszu, przez okres dwóch miesięcy od wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, mogły być wniesione wyłącznie akcje dopuszczone do obrotu publicznego, będące zgodnie ze Statutem przedmiotem lokat Funduszu.

**W postanowieniu § 34 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

2. Do Funduszu, na warunkach określonych w ust. 3 – 10, przez cały czas jego trwania, mogą być wniesione wyłącznie papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, będące zgodnie ze Statutem przedmiotem lokat Funduszu.

**W postanowieniu § 34 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 skreśla się ust. 3 – 10.**

**W postanowieniu § 36 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 skreśla się ust. 2.**

**W postanowieniu § 39 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 skreśla się ust. 2 i 3.**

**W postanowieniu § 40 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 skreśla się ust. 2.**

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

**Postanowienie § 41 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

Dopuszczalną treść zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, minimalną wartość zlecenia oraz przypadki odkupywania przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa niezależnie od ilości wskazanej w zleceniu reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu.

**Postanowienie § 51 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 otrzymuje brzmienie:**

1. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, o którym mowa w § 50.
2. W trakcie likwidacji Funduszu Dniem Wyceny jest każda środa, w którą odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jeżeli w środę nie odbywa się sesja giełdowa, to Dniem Wyceny jest pierwszy dzień, poprzedzający oraz pierwszy dzień następujący po środzie, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

## **II. Poniższe zmiany wchodzi w życie w terminie jednego miesiąca od dnia niniejszego ogłoszenia.**

**W postanowieniu § 13 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 nagłówek otrzymuje brzmienie:**

**lokaty w instrumenty pochodne**

**W postanowieniu § 13 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 ust. 1 otrzymuje brzmienie:**

1. Fundusz może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym także w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu. Lokaty takie mogą być dokonane jedynie pod warunkami i na zasadach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

**W postanowieniu § 13 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

2. Warunki, jakie muszą spełniać instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne polegają na tym, że instrumentami bazowymi dla instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą być wyłącznie:
  - 1) indeksy giełdowe,
  - 2) stopy procentowe,
  - 3) kursy walut,
  - 4) dłużne papiery wartościowe,
  - 5) akcje,
  - 6) instrumenty rynku pieniężnego.

**W postanowieniu § 13 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

2. Warunki, jakie muszą spełniać instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne polegają na tym, że instrumentami bazowymi dla instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą być wyłącznie:
  - 1) stopy procentowe,
  - 2) kursy walut,
  - 3) dłużne papiery wartościowe,
  - 4) instrumenty rynku pieniężnego.

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

**W postanowieniu § 13 Statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 ust. 3 - 7 otrzymują brzmienie:**

3. Warunki, jakie muszą spełniać podmioty będące stroną umowy z Funduszem oraz sposób ustalania i maksymalna wysokość ryzyka kontrahenta w przypadku dokonywania lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne są następujące:
  - 1) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami, z którymi Fundusz zawarł uprzednio umowę ramową dotyczącą takich transakcji (umowa ISDA),
  - 2) Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego banku – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu,
  - 3) bank, z którym Fundusz będzie zawierał transakcje, musi co najmniej z miesięczną częstotliwością kwotować (tj. proponować ceny kupna i sprzedaży) dany niewystandaryzowany instrument pochodny, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i sprzedaży nie może przekraczać 5% ceny kupna.
4. Zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych oparte są na ocenie następujących czynników dotyczących danego instrumentu:
  - 1) adekwatność,
  - 2) efektywność,
  - 3) płynność,
  - 4) dostępność,
  - 5) koszt,
  - 6) ryzyko kontrahenta,
  - 7) cechy transakcji w relacji do rodzaju zabezpieczeń aktywów Funduszu, w celu ustalenia, czy dany instrument spełnia wymagane warunki.
5. Warunki zajmowania przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych są następujące:
  - 1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen aktywów wchodzących w skład portfela Funduszu,
  - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów bazowych może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, której szczególnym przypadkiem jest zapewnienie odpowiedniej płynności przy znacznych odkupieniach, bądź utrzymanie założonej ekspozycji na dany rodzaj lokat w przypadku znaczących wahań cen, przy czym Fundusz dąży do założonej w swojej polityce inwestycyjnej ekspozycji zamieniając w miarę możliwości lokaty w instrumenty pochodne na odpowiadające im lokaty w instrumentach bazowych lub zamykając pozycje w instrumentach pochodnych, traktując inwestycje w instrumenty pochodne jako przejściowe,
  - 3) osiągnięcie dodatkowych dochodów przy niskim lub ograniczonym ryzyku (transakcje arbitrażowe, tj. jednoczesny zakup i sprzedaż instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego, w celu osiągnięcia przy niskim ryzyku zysku wynikającego z różnicy ich ceny, będącej konsekwencją nieefektywności rynku).
6. Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

- 1) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych bądź kursu walutowego,
- 2) ryzyko kredytowe (ryzyko kontrahenta), czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną,
- 3) ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe,
- 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na wartość aktywów netto Funduszu,
- 5) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków,
- 6) ryzyko modelu, czyli ryzyko, że ze względu na stopień skomplikowania danego instrumentu Fundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na wartość aktywów netto Funduszu.
7. Fundusz jest obowiązany opracować i wdrożyć szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz procedury umożliwiające monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi instrumentami pochodnymi, w tym niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi oraz ryzyka portfela inwestycyjnego Funduszu.

**W Statucie ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 po § 15 dodaje się nagłówek § 15a w brzmieniu:**

**zasady i zakres zawierania transakcji z Depozytariuszem**  
**§ 15a**

**W Statucie ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 i ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 dodaje się postanowienia § 15a w brzmieniu:**

Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, zawierać z Depozytariuszem:

- 1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
  - a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
    - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
    - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
    - stawka bazowej stopy procentowej,
    - wysokość marży bankowej;
  - b) zaciąganie kredytów w rachunku bieżącym jest monitorowane przez komórkę kontroli wewnętrznej w domu maklerskim, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu;
  - c) korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
- 2) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, na następujących warunkach:
  - a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

- zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;
  - c) korzystanie przez Fundusz z limitów debetowych o charakterze „Intra – Day” jest monitorowane przez komórkę kontroli wewnętrznej w domu maklerskim, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu;
- 3) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
- a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
  - b) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
    - transakcje natychmiastowe,
    - transakcje terminowe (forward),
    - transakcje wymiany walut (currency swap),
  - c) transakcje zawierane będą w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
    - cena i koszty transakcji,
    - termin rozliczenia transakcji,
    - ograniczenia w wolumenie transakcji,
    - wiarygodność partnera transakcji;
  - d) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie rynkowym;
  - e) w związku z wymogami określonymi powyżej dom maklerski, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, ma obowiązek porównać kursy wymiany walut oferowane przez Depozytariusza z kursami walut obowiązującymi w danym momencie na rynku międzybankowym według uznanych serwisów informacyjnych;
- 4) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
- 5) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, przy czym:
- a) rodzaje papierów wartościowych i praw majątkowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnym Funduszu;
  - b) przedmiotem tych umów mogą być:

ogłoszenie z dnia 30 czerwca 2005 r. o zmianach statutów

- papiery wartościowe,
  - wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych,
  - waluty,
  - instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
  - instrumenty rynku pieniężnego,
- pod warunkiem, że są zbywalne;
- c) wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
  - d) w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu.
  - e) umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych;
  - f) zawieranie umów z Depozytariuszem, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe jest monitorowane przez komórkę kontroli wewnętrznej w domu maklerskim, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.