

OGŁOSZENIE O ZMIANIE SKRÓTU PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

**Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
z dnia 3 marca 2008 roku**

Działając na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 6 listopada 2007 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 212, poz. 1554), Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) niniejszym informuje o zmianie skrótu Prospektu Informacyjnego Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Zmiany skrótu prospektu Funduszu zarządzanego przez Legg Mason TFI S.A. uwzględnione zostały w tekście jednolitym znajdującym się poniżej:

Skrót Prospektu Informacyjnego

**Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego**

Nazwa skrócona: LM Pieniężny FIO

(zwanego dalej „Funduszem”)

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00 – 073 Warszawa, Polska

Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00 – 073 Warszawa (zwana dalej „Towarzystwem”).

Adres strony internetowej Towarzystwa: www.leggmason.pl

Rozdział 1.

Dane o Funduszu

1.1 Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-4 w dniu 21 grudnia 1998 r.

1.2 Wskazanie, że Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe – w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego nie będącego funduszem podstawowym lub powiązanym

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

1.3 Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.4 Zwięzłe określenie celu inwestycyjnego Funduszu ze wskazaniem, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz dołoży wszelkich starań do realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

1.5 Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz.

Nie ma zastosowania.

1.6 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej

1.6.1 Główne kategorie lokat Funduszu

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w statucie, Fundusz lokuje do 100% wartości swych aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu oraz ochrony interesów Uczestników Funduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu opisane są w §§ 8-12 statutu Funduszu.

1.6.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

- 1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
- 2) ograniczanie ryzyka niewypłacalności emitenta,
- 3) ograniczanie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,
- 4) ograniczanie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,
- 5) ograniczanie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,
- 6) ograniczanie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,

7) ograniczanie ryzyka kursowego walut.

- 1.6.3 Wskazanie, czy Fundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych**

Nie ma zastosowania.

- 1.6.4 Zastrzeżenie, że skład portfela inwestycyjnego Funduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz s statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat**

Skład portfela inwestycyjnego Funduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz s statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

- 1.6.5 Jeżeli Fundusz dokonuje lokat w obligacje - wskazanie ich charakterystyki z uwzględnieniem rodzaju emitenta (rządowy, korporacyjny), terminu wykupu oraz wymaganego poziomu ratingu**

Na zasadach określonych w Statucie Funduszu, Fundusz może lokować aktywa w obligacje emitowane zarówno przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego. W przypadkach przewidzianych w Statucie, emitent lub gwarant emisji muszą posiadać ocenę na poziomie inwestycyjnym nadaną przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's.

- 1.6.6 Wskazanie technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez Fundusz, a jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, także wskazanie, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu**

Stosowane techniki

Do technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez Fundusz należą: walutowe transakcje terminowe, transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych, transakcje terminowe na stopę procentową (FRA), transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS). Powyższe techniki służą zawsze realizacji celów inwestycyjnych. Fundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju złożonych technik inwestycyjnych.

Wskazanie czy umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą.

- 1.6.7 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy.**

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane w pkt 13 Prospektu (Rozdział 3, opis dotyczący Funduszu) oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

1.7 Zastrzeżenie, że wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości aktywów Funduszu i jego zobowiązań, i w związku z tym Uczestnik może, w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Funduszu

Wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości aktywów Funduszu i jego zobowiązań, i w związku z tym Uczestnik może, w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Funduszu.

1.8 Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu.

1.8.1 Ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe

1.8.1.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na Fundusz. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Lokaty Funduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Funduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych a także zmiany płynności rynku finansowego. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery wartościowe mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Stopa zwrotu Funduszu będzie zatem zależała częściowo od prawidłowej oceny sytuacji i odpowiedniego zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, w zależności od przewidywań dotyczących zmian stóp procentowych. Celem zarządzającego Funduszem jest taki dobór lokat, aby zapewnić maksymalizację stopy zwrotu przy jednoczesnym redukowaniu ryzyk związanych z charakterem lokat Funduszu.

1.8.1.2 Ryzyko kredytowe

W przypadku dłużnych papierów wartościowych, pomimo stosowania przez Fundusz odpowiedniej polityki ochrony przed ryzykiem kredytowym, nie można jednak wykluczyć istniejącego ryzyka, iż emitent nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów wartościowych. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela

inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiegolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Fundusz ogranicza wskazane ryzyko poprzez przyjęcie limitów inwestycyjnych przypadających na jednego emitenta oraz stosując odpowiednie kryteria doboru lokat.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego kontrahenta, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów wartościowych. Dotyczy to przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

1.8.1.3 Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

1.8.1.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależy od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

1.8.1.5 Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych, jednakże Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany prawa dewizowego jak i zmiany kursów walutowych. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa nominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez zawieranie transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Funduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której nominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka

kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge” tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

1.8.1.6 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym nie mniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz aktywów.

1.8.1.7 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest nadal w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

1.8.2 Ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe

1.8.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

1.8.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak likwidacja Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz albo innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi.

1.8.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

1.8.2.4 Ryzyko inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

1.8.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie

z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

1.8.3 Wskazanie, że szczegółowe informacje o ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu zawarte są w Prospekcie.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

1.9 Określenie profilu inwestora

Inwestor akceptujący jedynie minimalne ryzyko, chcący zachować realną wartość inwestycji oraz akceptujący zysk na poziomie lokat bankowych.

1.10 Zwięzłe określenie obowiązków podatkowych Funduszu

Na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.), zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami państwa, w którym dochody te zostaną osiągnięte, z uwzględnieniem postanowień właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, jeżeli umowa taka zastała zawarta przez to państwo z Rzeczypospolitą Polską.

Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są zawarte w Prospekcie. Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych Uczestnicy Funduszu i podmioty zainteresowane uczestnictwem w Funduszu powinny skorzystać z porady doradcy podatkowego lub prawnego.

1.11 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

1.11.1 Wskazanie wskaźnika WKC

WKC=0,0132

1.11.2 Opis zakładanej struktury kosztów

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

- 1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,
- 2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,
- 3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

Ponadto, oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

- 1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
- 2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione powyżej.

Koszty obciążające Fundusz są szczegółowo opisane w § 53 statutu Funduszu.

1.11.3 Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Do wskaźnika nie są włączone koszty transakcyjne Depozytariusza.

1.11.4 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz ustala stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A i V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna pobierana z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa kategorii A i V, pobierana zgodnie z tabelą opłat, nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii E i S.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 28 ust. 3 i 4 statutu.

1.11.5 Wskazanie miejsc, w których uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

1.11.6 Wskazanie wskaźnika SOP

SOP=3620%

1.11.7 Wskazanie miejsc, w których uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

1.11.8 Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym jest określony sposób obliczania wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC albo wskaźnika SWZKC oraz wskaźnika SOP

Sposób obliczania wskaźnika WKC jest określony w pkt 18.2 Prospektu (Rozdział 3, opis dotyczący Funduszu).

Sposób obliczania wskaźnika SOP jest określony w pkt 18.7 Prospektu (Rozdział 3, opis dotyczący Funduszu).

- 1.11.9 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**

Nie ma zastosowania.

- 1.11.10 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Nie ma zastosowania.

- 1.11.11 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

Nie ma zastosowania.

- 1.11.12 Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 1.11.10, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu**

Nie ma zastosowania.

- 1.11.13 Wskazanie wskaźnika SWKC w przypadku, gdy Fundusz lokuje co najmniej 10 % wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub instytucji zbiorowego inwestowania, które prezentują wskaźnik WKC w sposób określony w załączniku do Rozporządzenia, po informacjach, o których mowa w pkt 1.11.1**

Nie ma zastosowania.

- 1.11.14 Zamieszczenie, zamiast informacji, o których mowa w pkt 1.11.13:**

- a) wskazania, że nie można wyliczyć wskaźnika SWKC,
- b) wskazania maksymalnej wysokości opłaty za zarządzanie obciążającej aktywa instytucji zbiorowego inwestowania,
- c) wskazania wskaźnika SWZKC
 - w przypadku gdy Fundusz lokuje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub instytucji zbiorowego inwestowania, które nie prezentują wskaźnika WKC w sposób określony w załączniku do Rozporządzenia.

Nie ma zastosowania.

- 1.11.15 Wskazanie wskaźnika WKC, wskaźnika SWKC i wskaźnika SOP ustalone odrębnie dla każdego subfunduszu, w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami**

Nie ma zastosowania.

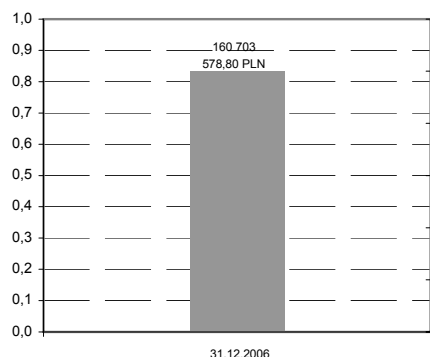
- 1.11.16 Wskazanie wskaźnika WKC odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz informacja, że opis różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic, jest zamieszczony w Prospekcie - w przypadku funduszy zbywających jednostki uczestnictwa różniące się związanym z nimi sposobem pobierania opłat obciążających aktywa funduszu**

Nie ma zastosowania ze względu na niewystępowanie różnic w kosztach dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa.

1.12 Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

1.12.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

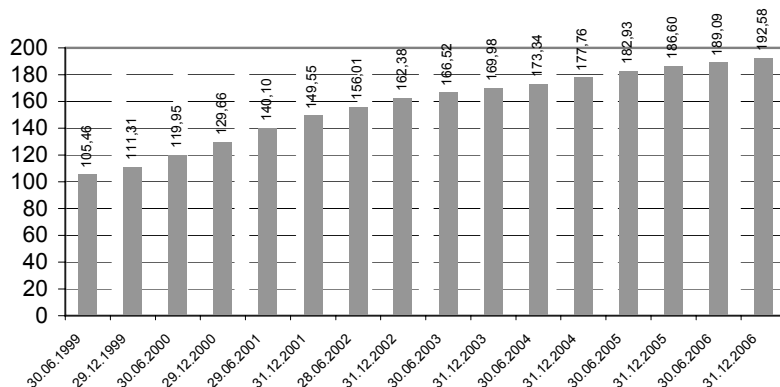
31 grudnia 2006 160 703 578,80 PLN



1.12.2 Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeśli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych.

Data	Wartość JU w zł	Data	Wartość JU w zł
30 czerwca 1999	105,46	30 czerwca 2003	166,52
29 grudnia 1999	111,31	31 grudnia 2003	169,98
30 czerwca 2000	119,95	30 czerwca 2004	173,34
29 grudnia 2000	129,66	31 grudnia 2004	177,76
29 czerwca 2001	140,10	30 czerwca 2005	182,93
31 grudnia 2001	149,55	31 grudnia 2005	186,60
28 czerwca 2002	156,01	30 czerwca 2006	189,09
31 grudnia 2002	162,38	31 grudnia 2006	192,58

Wartość jednostki uczestnictwa LM Pieniężny FIO

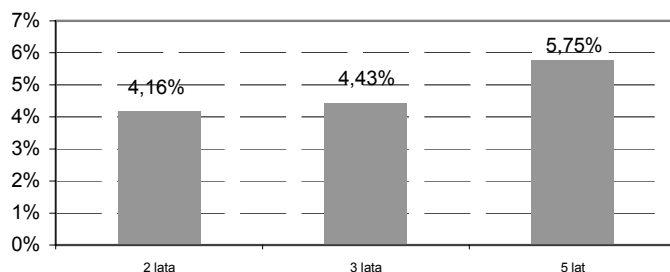


1.12.3 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

2 lata: 4,16%
3 lata: 4,43%

5 lat: 5,75%

Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa LM Pieniężny FIO za ostatnie 2, 3 i 5 lat

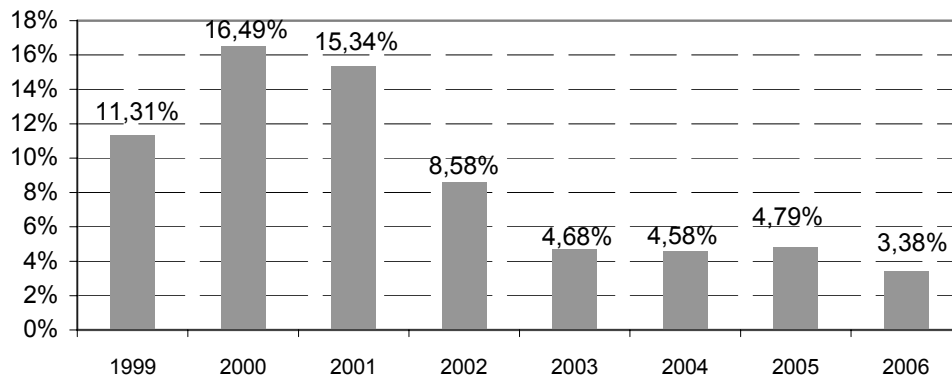


Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu.

1.12.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

1999	11,31%
2000	16,49%
2001	15,34%
2002	8,58%
2003	4,68%
2004	4,58%
2005	4,79%
2006	3,38%

Roczne stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa LM Pieniężny FIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu.

1.12.5 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark) określonego Funduszu, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Od 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych jest zmiana indeksu "JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) Poland", prezentującego ważoną stopę zwrotu inwestycji w depozyty jedno-, dwu- i trzymiesięczne na rynku międzybankowym. Indeks ten jest publikowany na stronie JPPLPD <Index> serwisu Bloomberg.

Indeks ten wyliczany jest w okresach miesięcznych według wzoru::

$$\text{Index}_m = \text{Index}_{m-1} \times \left[\frac{\text{ELMI} + \text{Poland}_m}{\text{ELMI} + \text{Poland}_{m-1}} \right]$$

Gdzie;

ELMI+ Poland_m – wartość indeksu "JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) Poland" na koniec danego okresu,

ELMI+ Poland_{m-1} – wartość indeksu "JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) Poland" na koniec poprzedniego okresu,

Index_m – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu

Index_{m-1} – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu

W okresie od 27 kwietnia 2002 r. do 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była reinwestowana miesięcznie średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczona na liczbę dni w miesiącu.

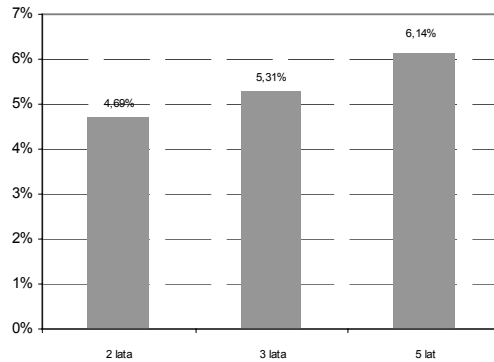
W okresie od 04.01.1999 r. do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS).

1.12.6 Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt. 1.12.3 i 1.12.4

Średnia stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem, za ostatnie:

2 lata:	4,69%
3 lata:	5,31%
5 lat:	6,14%

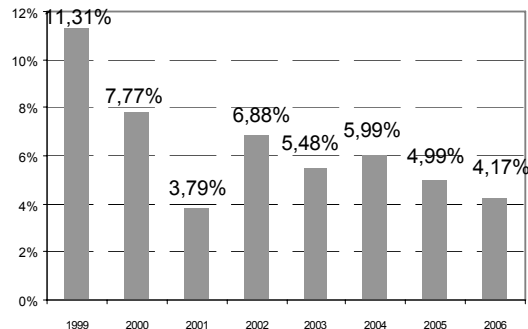
Wielkość średniej stopy zwrotu wyliczonej z benchmarku
LM Pieniężny FIO za ostatnie 2, 3 i 5 lat



Roczna stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem:

1999	11,31%
2000	7,77%
2001	3,79%
2002	6,88%
2003	5,48%
2004	5,99%
2005	4,99%
2006	4,17%

Roczne stopy zwrotu z benchmarku
przyjętego dla LM Pieniężny FIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt. 1.12.3 a także przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu dla okresu, o którym mowa w pkt. 1.12.4 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu.

1.12.7 Informacja, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

1.12.8 Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt. 1.12.1 i 1.12.2

Dane pochodzą z księgowości Funduszu.

1.13 Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłatę manipulacyjną pobiera się przy ich zbyciu.

b) jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w statucie Funduszu. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

c) jednostki uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane są wyłącznie w ramach IKE.

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S oferowane są Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V oferowane są Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków

posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

1.14 Podstawowe informacje o zasadach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu

1.14.1 Zbywanie jednostek uczestnictwa:

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, w tym internetu, pod warunkiem złożenia przez niego pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji.

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;
- 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 22 - 27.

1.14.2 Odkupywanie jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni łączna wartość odkupionych przez Fundusz jednostek

uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu; w takim przypadku Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem postanowień statutu Funduszu, odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 29-32.

1.14.3 Zamiany jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Zamiany dokonuje się nie później, niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zamiana taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

Szczegółowe zasady zamiany jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w § 28.

1.15 Określenie sposobu zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami

Nie ma zastosowania.

1.16 Podstawowe zasady wypłaty dochodów Funduszu Uczestnikom Funduszu, o ile statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa

Nie ma zastosowania.

1.17 Częstotliwość ustalania wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w

którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Ustalanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem środków masowego przekazu oraz Internetu każdego dnia roboczego. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny.

1.18 Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania

Rozdział 2.

Podmioty obsługujące Fundusz

2.1 Dane o Legg Mason Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2.1.1 Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Polska, Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

Numery telekomunikacyjne Towarzystwa

Telefon: (22) 337 66 00

Faks: (22) 337 66 99

Adres głównej strony internetowej Towarzystwa

www.leggmason.pl

Adres poczty elektronicznej

info@leggmason.com

2.1.2 Oznaczenie sądu rejestrowego Towarzystwa i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane a także data wpisu do rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z 26 lutego 2001 r. dokonał wpisu Towarzystwa do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717 (data wpisu: 12.03.2001 r.).

2.2 Dane o Depozytariuszu

2.2.1 Firma, siedziba i adres Depozytariusza

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice. Bank używa nazwy skróconej "ING Bank Śląski S.A."

2.2.2 Numery telekomunikacyjne Depozytariusza

Telefony: (32) 357 70 00 lub (22) 820 40 00

2.3 Dane o Agencie Transferowym

2.3.1 Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego

Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

2.3.2 Numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Telefon: (22) 541 77 77

faks: (22) 541 77 00

2.3.3 Forma prawna Agenta Transferowego

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

2.4 Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa

(według stanu na dzień 15 maja 2007 r.)

2.4.1 Firma, siedziba adres i forma prawna podmiotu

1. Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16
Forma prawna: Spółka akcyjna
2. Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2
Forma prawna: Spółka akcyjna
3. Firma: Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 21
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
4. Firma: Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-950 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8
Forma prawna: Spółka akcyjna
5. Firma: BRE Bank Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 18
Forma prawna: Spółka akcyjna
6. Firma: Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-609 Warszawa, al. Armii Ludowej 26
Forma prawna: Spółka akcyjna
7. Firma: Open Finance Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-675 Warszawa, ul. Wołoska 18
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
8. Firma: Bank Millennium S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-017 Warszawa, al. Jerozolimskie 123A
Forma prawna: Spółka akcyjna
9. Firma: Investment Fund Market Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-540 Warszawa, al. Ujazdowskie 41
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

2.4.2 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.5 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

2.5.1 Firma, siedziba i adres podmiotu

Firma: Western Asset Management Company Limited

Siedziba: Londyn

Adres: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A2EN, Wielka Brytania

2.5.2 Imiona i nazwiska oraz numery licencji doradców inwestycyjnych

W podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu nie biorą udziału doradcy inwestycyjni wpisani na listę doradców inwestycyjnych, o której mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. W podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu biorą udział następujące osoby wyspecjalizowane w zarządzaniu aktywami funduszy inwestycyjnych: Jarek Karpinski, Olivier Asselin i Olivier Guipet, którzy zarządzają całością portfela inwestycyjnego Funduszu.

2.6 Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Nie ma zastosowania.

2.7 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma: KPMG Polska Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-867 Warszawa, ul. Chłodna 51

2.8 Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

Rozdział 3.

Informacje dodatkowe

3.1 Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

3.1.1 Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć jednostki uczestnictwa Funduszu powinna szczegółowo zapoznać się z treścią Prospektu informacyjnego i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią jednostek uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz.

3.1.2 Prawdziwość danych zawartych w Skrócie Prospektu

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie Prospektu informacyjnego. Jakiegokolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w niniejszym Skrócie prospektu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje w związku ze zmianą właściwych przepisów.

3.1.3 Ograniczenia w odkupywaniu jednostek uczestnictwa

Uprawnienie do przedstawienia jednostek uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczona w przypadkach określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

3.1.4 Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana

Inwestycje w jednostki uczestnictwa Funduszu nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

3.1.5 Ryzyko kadrowe

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

3.1.6 Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

3.1.7 Informacja o odpowiedzialności za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem podmiotu innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską

Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu

inwestycyjnego za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską lub podmiotu innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

Zgodnie z art. 33 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego lub instytucji kredytowej odpowiada wyłącznie ten bank krajowy lub instytucja kredytowa, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy lub instytucja kredytowa nie ponosi odpowiedzialności.

3.2 Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

3.2.1 Miejsce udostępnienia Prospektu Funduszu

Prospekt informacyjny będzie udostępniony w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wskazanych w rozdziale 2 punkt 4 Skrótu Prospektu, a także na stronie internetowej www.leggmason.pl

3.2.2 Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami:

(22) 337 66 00, pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 337 66 00 lub 0 801 12 22 12 a także na stronie internetowej www.leggmason.pl

3.2.3 Informacja, że Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, są bezpłatnie doręczane na żądanie uczestnika

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

3.2.4 Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia o zamiarze połączenia Funduszu z innym Funduszem a także w innych przypadkach, w których przepisy wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

Ogłoszenia, o których mowa w § 56 ust. 1 zdanie drugie statutu Funduszu będą zamieszczane w dzienniku „Parkiet”.

3.3 Informacja, że Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, są bezpłatnie doręczane na żądanie uczestnika

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

3.4 Wskazanie organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi

Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.

3.5 Data i miejsce sporządzenia Skrótu Prospektu oraz data ostatniej aktualizacji Skrótu Prospektu

Skrót Prospektu został sporządzony w Warszawie w dniu 29 grudnia 1998 r.

Data ostatniej aktualizacji Skrótu Prospektu jest dzień 15 maja 2007 r.

Rozdział 4.

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Skrócie Prospektu

4.1 Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Skrócie Prospektu

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Skrócie prospektu są członkowie Zarządu Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa:

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu

Jacek Treumann - Członek Zarządu

4.2 Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa lub Funduszu usługi w zakresie sporządzenia Skrótu Prospektu

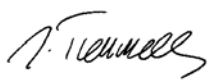
Nie ma zastosowania.

4.3 Oświadczenie osób, o których mowa w pkt. 4.1

Oświadczamy, że informacje zawarte w Skrócie Prospektu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Skrócie Prospektu jest wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Skrócie Prospektu, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Jacek Treumann
Członek Zarządu

