

**Ogłoszenie o zmianie statutu
Legg Mason Akcji 500+ Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) jako organ **Legg Mason Akcji 500+ Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** („Fundusz”), na podstawie art. 24 ust. 5 powyższej ustawy niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu następujących zmian:

1. W artykule 21 (Lokaty oraz kryteria doboru lokat) ustępy 2 i 3 otrzymują następujące brzmienie:

„2. Na warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 2012 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 9 lutego 2012 r. poz. 144), Fundusz może lokować swoje Aktywa w Instrumenty Pochodne notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, opiewające na: indeksy giełdowe, akcje, waluty, stopy procentowe.

3. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wyłącznie następujące Instrumenty Pochodne nie będące niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:

- 1) walutowe transakcje terminowe,
- 2) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
- 3) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
- 4) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
- 5) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe i akcje.

Zawierając powyższe umowy Fundusz stosuje kryteria i warunki zastosowania wskazane w ust. 4 i 6 oraz - w przypadku jednoczesnej możliwości nabycia

Instrumentów Pochodnych spełniających kryteria określone w paragrafie 4 ust. 1 pkt 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87), jak i nabycia Instrumentów Pochodnych kryteriów tych nie spełniających, i o ile za odmienną decyzją nie będą przemawiały szczególne względy, w szczególności związane ze skutecznością ochrony wartości Aktywów - Fundusz będzie nabywał Instrumenty Pochodne spełniające kryteria w/w Rozporządzenia. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.”

2. W artykule 22 (Inne zasady polityki inwestycyjnej oraz limity inwestycyjne) ustępy 23, 24 i 25 otrzymują następujące brzmienie:

„23. Rodzaje ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi:

- a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań Instrumentów Pochodnych. Znaczne zaangażowanie w Instrumenty Pochodne Funduszu powoduje, że ryzyko to jest wysokie, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności cen odpowiednich instrumentów pochodnych,
- b) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego, występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy instrumentu pochodnego,
- c) ryzyko rozliczenia transakcji - jest to ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia opóźnień lub błędów w rozliczaniu transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne. Fundusz ogranicza to ryzyko przez lokowanie Aktywów w Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 21 ust. 2 i 3, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym instrumencie pochodnym,

- d) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych - Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach Instrumentów Pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym instrumencie pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie,
 - e) ryzyko kursowe związane z walutą instrumentu bazowego - w przypadku inwestycji w Instrument Pochodny, którego instrument bazowy występuje w walucie obcej, istnieje ryzyko związane ze zmiennością danej waluty, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności kursu rynkowego danej waluty,
 - f) ryzyko specyficzne – jest to ryzyko związane z istnieniem czynników ryzyka właściwych dla danego instrumentu pochodnego lub jego instrumentu bazowego; istnieje możliwość jego zmniejszenia poprzez dywersyfikację portfela inwestycji, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru różnicy stóp zwrotu instrumentu bazowego i stopy zwrotu rynku, na którym dany instrument bazowy jest notowany,
 - g) ryzyko systematyczne – jest to ryzyko niezwiązane z pojedynczym instrumentem pochodnym, ale z czynnikami ryzyka dotyczącymi całego rynku instrumentów pochodnych lub rynku ich instrumentów bazowych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności stóp zwrotu rynku, na którym notowany jest instrument bazowy danego instrumentu pochodnego,
 - h) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi, systemów lub zdarzeń zewnętrznych dotyczących inwestycji w instrument pochodny, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.
24. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 ust. 3 i 4 oraz art. 146 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz obowiązany jest uwzględniać

wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, stanowiących bazę instrumentów pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 2012 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 9 lutego 2012 r. poz. 144).

25. Fundusz może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, których bazę stanowią indeksy, pod warunkiem, że indeksy te spełniają warunki określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 2012 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 9 lutego 2012 r. poz. 144).”

Powyższe zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Warszawa, dnia 2 marca 2012 r.