

Ogłoszenie o zmianie statutu CitiPłynnościowy SFIO

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 **Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy (Fundusz)**, na podstawie art. 24 ust. 5 powyższej ustawy, niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu następujących zmian:

I. § 8. otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne właściwe dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 9, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:”

- 1) *(treść punktu pierwszego zostanie ogłoszona w terminie późniejszym)*
- „2) wierzytelności pieniężne, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, zaciągnięte przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,
- 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- 4) walutę polską, waluty państw obcych lub euro,
- 5) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, związane z dłużnymi papierami wartościowymi, oferowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,
- 6) instrumenty rynku pieniężnego podmiotów posiadających wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,

– pod warunkiem, że są zbywalne.

Kryteria przyjęte do uznania podmiotu jako posiadającego wysoką wiarygodność kredytową zostaną określone w prospekcie informacyjnym Funduszu.

3. Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

4. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ramach przyjmowania zapisów na te jednostki uczestnictwa w okresie po doręczeniu zezwolenia na utworzenie danego funduszu a przed wpisaniem tego funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.”

II. § 9. otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad oraz na warunkach określonych w niniejszym paragrafie.

2. Instrumenty pochodne powinny spełniać następujące warunki: -

- 1) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 2) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
- 3) Fundusz będzie zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne:
 - a) walutowe transakcje terminowe,
 - b) transakcje sprzedaży i kupna opcji walutowych,
 - c) transakcje terminowe na stopę procentową,
 - d) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - e) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS, OIS),
 - f) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - g) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)
 - h) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS),
 - i) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA).

3. Podmioty będące stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są instrumenty pochodne, powinny posiadać rating krótko- lub długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's.

4. Fundusz będzie przestrzegać następujących warunków i zasad zajmowania pozycji w instrumentach pochodnych:

- 1) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu, -
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu, -
 - d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.
- 2) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 1, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w następujących celach:
- a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych - w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są lokaty . w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka.
5. Fundusz będzie stosować następujące zasady dotyczące sposobu ustalenia oraz maksymalnej wysokości ryzyka kontrahenta wynikającej z transakcji, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z jednym podmiotem lub podmiotami należącymi do grupy kapitałowej nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,
 - 2) wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne; dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa powyżej, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji; jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile: (i) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. nr 60, poz. 535, z późn. zm.), (ii) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne, (iii) warunki, o których mowa w pkt (i) i (ii), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej,
 - 3) wartość ryzyka kontrahenta, o której mowa w pkt 1, może podlegać redukcji o wartość ustanowioną na rzecz Funduszu przez kontrahenta lub podmiot wskazany przez kontrahenta zabezpieczenia w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego, w tym w postaci gwarancji bankowej, poręczenia lub ubezpieczenia.
6. Suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w § 8 ust. 2 i 4 oraz § 10 ust. 1 pkt 3, oraz wartości pozycji w instrumencie pochodnym ustalonej zgodnie z przepisami regulującymi zawieranie przez fundusze inwestycyjne otwarte umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz sumy ryzyk kontrahenta nie może przekroczyć 200% wartości aktywów netto Funduszu.
7. Z instrumentami pochodnymi, w tym niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi, stanowiącymi przedmiot lokat Funduszu są związane następujące rodzaje ryzyk:
- 1) ryzyko zmienności bazy instrumentu pochodnego,
 - 2) ryzyko operacyjne,
 - 3) ryzyko rozliczenia transakcji, -
 - 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych, -
 - 5) ryzyko kontrahenta (w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych).
8. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów

- finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
9. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8.”.

III. § 10. otrzymuje brzmienie:

„§ 10. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie.”.

IV. Wykreśla się § 11. i § 12.

V. W § 14.:

- ust. 1. otrzymuje następujące brzmienie:
„1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.”.
- wykreśla się ust. 2 i ust. 3.

VI. Wykreśla się § 15. i § 16.

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

Warszawa, dnia 27 lutego 2009 r.