

Prospekt Informacyjny

Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Senior Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz Korporacyjny Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Prospekt Informacyjny

Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Akcji FIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiAkcji

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Akcji Kapitał Handlowy II

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiZrównoważony Środkowoeuropejski

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Zrównoważony Kapitał Handlowy I, natomiast od 26 marca 2002 do 3 sierpnia 2004 pod nazwą CitiZrównoważony FIO

Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Senior SFIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiSenior

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Specjalistyczny Otwarty Fundusz Inwestycyjny Kapitał Handlowy Senior

Fundusz Korporacyjny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy Fundusz Korporacyjny SFIO

Do 27 maja 2009 roku Fundusz działał pod nazwą Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Pieniężny FIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPieniężny

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Rynku Pieniężnego Kapitał Handlowy IV

Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Obligacji FIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiObligacji

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Papierów Dłużnych Kapitał Handlowy III

Organem wyżej wskazanych Funduszy jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa („Towarzystwo”)

Strona internetowa www.leggmason.pl

Fundusze inwestycyjne otwarte, objęte niniejszym Prospektem, prowadzą działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy prospekt informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 6 listopada 2007 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 212, poz. 1554).

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, dnia 10 lipca 2006 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: dnia 31 maja 2011 r.

Data kolejnych aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

Rozdział 1

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu

Jacek Treumann – Członek Zarządu

Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

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



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Jacek Treumann
Członek Zarządu



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

4. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

5. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu

Jacek Treumann – Członek Zarządu

Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

6. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

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



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Jacek Treumann
Członek Zarządu



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu

Jacek Treumann – Członek Zarządu

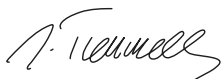
Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

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



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Jacek Treumann
Członek Zarządu



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu

Jacek Treumann – Członek Zarządu

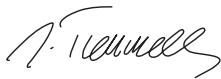
Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

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



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Jacek Treumann
Członek Zarządu



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu

Jacek Treumann – Członek Zarządu

Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

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



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Jacek Treumann
Członek Zarządu



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu

Jacek Treumann – Członek Zarządu

Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

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



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Jacek Treumann
Członek Zarządu



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu

Rozdział 2
Dane o Legg Mason Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon: (22) 337 66 00
Faks: (22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej: www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej: info@leggmason.com

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 18 czerwca 1998 r. wydała decyzję nr DFN-409/5-9/98-151 dotyczącą udzielenia Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. zezwolenia na utworzenie Towarzystwa.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także data wpisu do rejestru
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIX (obecnie XII) 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 rejestracji 12.03.2001 r.).

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiała się następująco:

Kapitał (fundusz własny)	61 667 077,78
Kapitał podstawowy	500 000,00
Kapitał zapasowy	10 062 500,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	39 922 193,17
Zysk / strata netto	11 182 384,61

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce przed zarejestrowaniem Towarzystwa (data rejestracji Towarzystwa została wskazana w punkcie 3 powyżej).

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Legg Mason, Inc., z siedzibą w Baltimore, Maryland, Stany Zjednoczone Ameryki, jako podmiot posiadający akcje reprezentujące 100 % kapitału zakładowego i uprawniające do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Należy jednocześnie wskazać, iż więcej niż połowa członków zarządu Towarzystwa jest jednocześnie członkami zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna, w stosunku do której spółka Legg Mason, Inc. pełni również funkcję podmiotu dominującego.

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Legg Mason, Inc., spółka działająca zgodnie z prawem stanu Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki, pod adresem 100 Light Street, Baltimore, Maryland 21202 USA. Legg Mason, Inc. posiada akcje Towarzystwa reprezentujące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Członkowie organów Towarzystwa i inne osoby odpowiedzialne za działalność Towarzystwa

a) członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu
Jacek Treumann – Członek Zarządu
Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu

b) członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Peter H. Nachtwey – Członek Rady Nadzorczej
Ronald Richard Dewhurst – Członek Rady Nadzorczej
Joseph P. LaRocque – Członek Rady Nadzorczej

c) Osoby fizyczne zarządzające funduszami, ze wskazaniem funduszy, którymi zarządzają

Na podstawie art. 46 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszy zewnętrznym podmiotom: Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu Legg Mason Pieniężny FIO, Fundusz Korporacyjny SFIO, Legg Mason Akcji FIO oraz częścią akcyjną portfeli inwestycyjnych funduszy: Legg Mason Zrównoważony

Środkowoeuropejski FIO oraz Legg Mason Senior SFIO. Western Asset Management Company Limited zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu Legg Mason Obligacji FIO oraz częścią dłużną portfeli inwestycyjnych funduszy: Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO oraz Legg Mason Senior SFIO. Z uwagi na ten fakt, dane osób fizycznych zarządzających Funduszami zostały wskazane w Rozdziale V niniejszego Prospektu, w części 3 dotyczącej podmiotów, którym Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi poszczególnych Funduszy.

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu

Nie dotyczy.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (FWP PKP SFIO).

Rozdział 3 Dane o Funduszach

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Akcji Kapitał Handlowy II. Decyzją nr DFI 1-4050/5-4/02-785 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiAkcji FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-2 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu.

b) jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych przewidzianych w statucie Funduszu, przy czym w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określona w statucie. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym uczestnikom bądź Uczestnikom Funduszu, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego, jednakże przez: niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

c) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli

spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarzą-

dzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. W statucie prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 20-22. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa;
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
- żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa. Szczegółowe zasady dokonywania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa są określone w prospektach odpowiednich funduszy;
- żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego uczestnika. Szczegółowe zasady dokonywania transferu są określone w prospektach odpowiednich Funduszy;
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
- rozporządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci;
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa;
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek;
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński. Jednostki uczestnictwa zapisane na tym rejestrze wchodziły w skład majątku wspólnego małżonków. Szczegółowe zasady otwierania i prowadzenia oraz zamykania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego określone są w Ogólnych Warunkach Prowadzenia Wspólnych Rejestrów Małżeńskich, które są udostępniane przez Fundusz;
- otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane wspólnie przez dwie osoby fizyczne. Szczegółowe zasady otwierania, prowadzenia i zamykania rejestrów wspólnych określają Ogólne Warunki Prowadzenia Rejestrów Wspólnych, które są udostępniane przez Fundusz;
- złożenia zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by realizacja takiego zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie S.A. na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu oraz wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania 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 i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej

„warunkami” i przyjęciu tych warunków W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny.

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 w tytule przelewu powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”;
- 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych. Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w §§ 28 – 33.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, 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 (§ 35 ust. 4 statutu); w takim przypadku Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

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

Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 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, 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. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych. Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w §§ 35-42.

c) Konwersji jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji złożonego w sposób, o którym mowa w statucie, 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii z zastrzeżeniem postanowień statutu. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, 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. Konwersji dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Szczegółowe zasady konwersji jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w § 34.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie

polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia jednostek, a w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, o której mowa w Statucie, na inne rachunki. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji. Z tytułu wypłaty Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

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.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 40 – 41 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności: (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

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. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż

w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia.

10. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) Fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1. skreślony

12.2. Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w statucie, Fundusz lokuje docelowo od 60% do 100% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo członkowskie. Fundusz może lokować swoje aktywa w inne lokaty przewidziane w statucie, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Funduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości jednostek uczestnictwa w okresach dekonstrukcji na rynku akcji.

12.3. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego poprzez maksymalizację osiąganego zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka. Dlatego też Fundusz lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji są również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Ponadto, Fundusz będzie inwestował w inne lokaty przewidziane w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

12.4. skreślony

12.5. skreślony

12.6. Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania.

12.7. skreślony

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

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

12.9. Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy 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 pozwala 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,

12.10. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

13.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom. Polski rynek kapitałowy jest w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów Państwa Polskiego mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości jednostek uczestnictwa Funduszu. 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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen akcji, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen akcji emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. 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.

Jakiegokolwiek 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. Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

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.

Ryzyko rozliczenia

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

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.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

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.

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.

13.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

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.

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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

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

Związanego 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.

14. Określenie profilu inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który dąży do maksymalizacji zysku w długim okresie i jest gotowy zaakceptować bardzo wysokie ryzyko inwestycyjne. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 5 lat.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada FIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło”, ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodami uzyskanymi przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego – do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce”.

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody”; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość” funduszu inwestycyjnego – wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej.

Ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.
5. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,
 - 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:

- 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
9. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 10. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości, z zastrzeżeniem ust. 11-13, wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.
 11. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 12. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 13. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wyceńił obligację w ostatnim dniu notowania.
 14. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.
 15. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.
 16. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.
 17. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 18. Środki pieniężne oraz nienominowane w złotych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 17.
 19. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałismy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2011 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 18 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających” oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

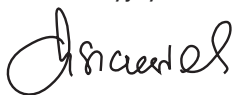
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

Przeznaczenie

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



Biegły rewident nr 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Mariola Szczesiak



Komandytariusz, Pełnomocnik
Richard Cysarz

31 maja 2011 r.
Warszawa, Polska

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

18.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w § 59 statutu Funduszu.

18.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

- | | |
|---|-----------|
| 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,I | WKC=3,59% |
| 2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V | WKC=2,58% |
| 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E | WKC=2,36% |
| 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S | WKC=2,10% |

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3. skreślony

18.4. skreślony

18.5. 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 V oraz kategorii S w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia jednostek kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii E. 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 konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 34 ust. 3 i 4 statutu.

18.6. skreślony

18.7. skreślony

18.8. skreślony

18.9. 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.

18.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

- 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) skreślony,
- 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

18.12. skreślony

18.13. skreślony

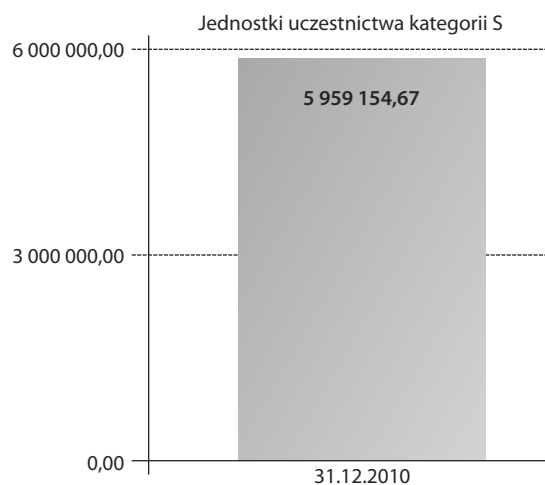
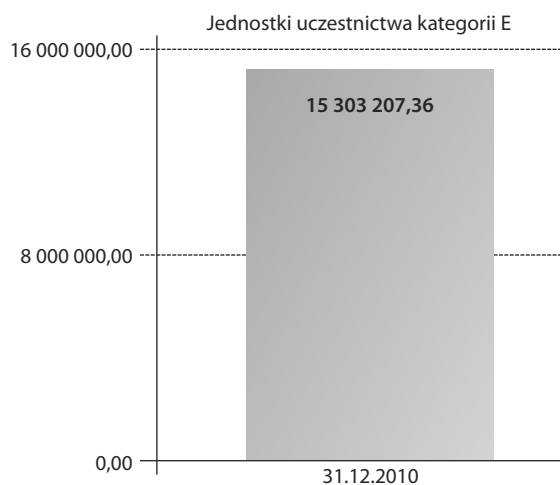
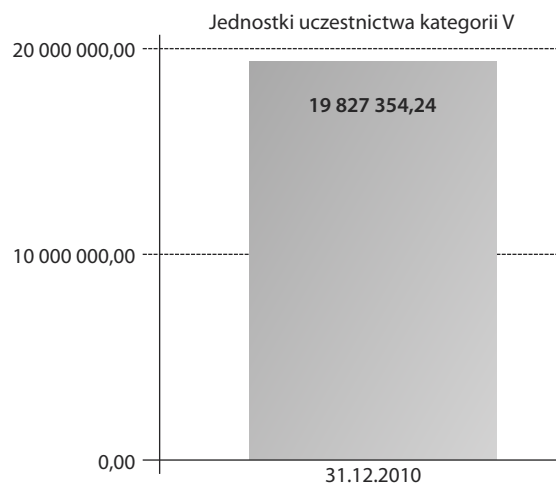
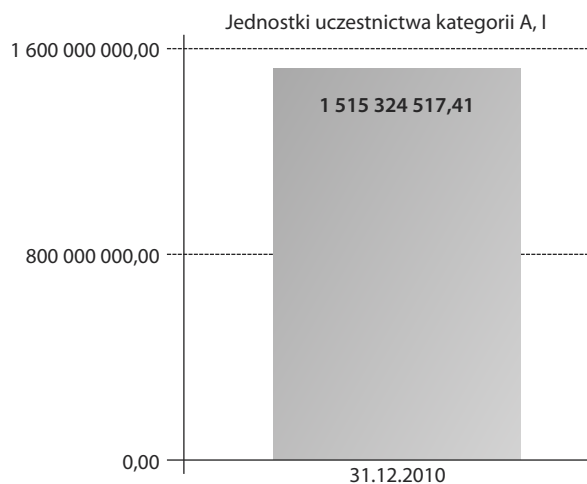
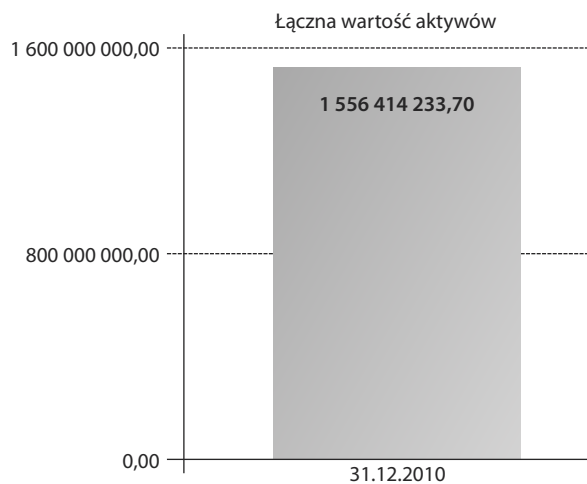
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

19.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2010 – 1 556 414 233,70 PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A, I	1 515 324 517,41 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	19 827 354,26 PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	15 303 207,36 PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	5 959 154,67 PLN

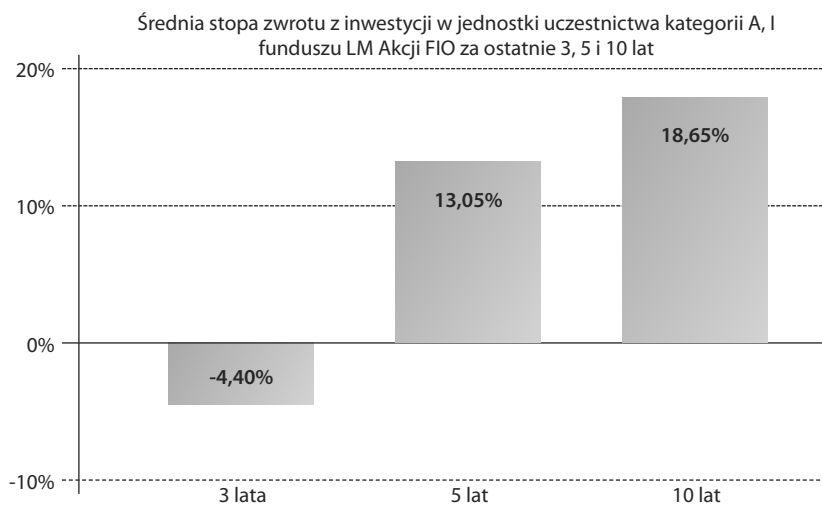


19.2. skreślony.

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

Kategoria A,I:

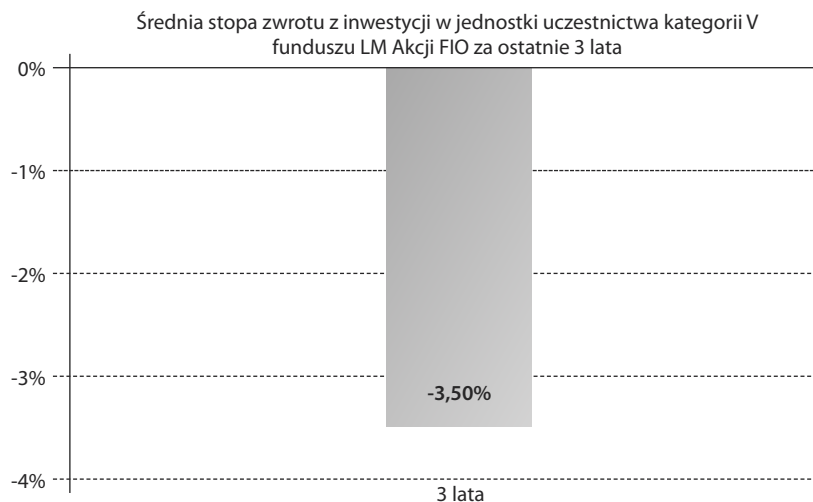
3 lata:	-4,40%
5 lat:	13,05%
10 lat:	18,65%



Z dniem 1 lutego 2011 roku Fundusz zaprzestał oferowania jednostek uczestnictwa kategorii I. Z tym dniem jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria V:

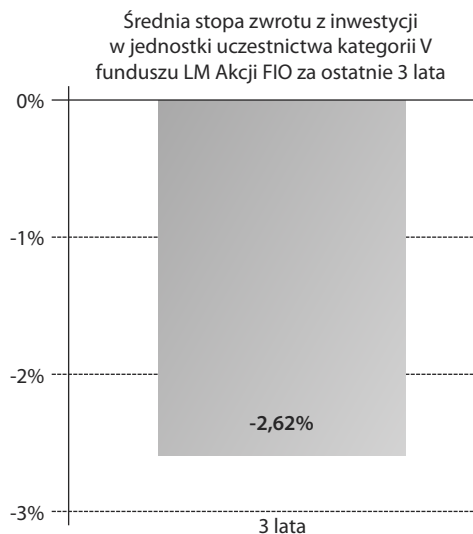
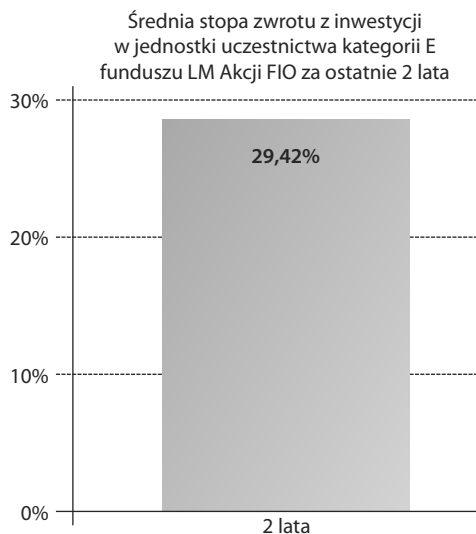
3 lata:	-3,50%
---------	--------



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii V miała miejsce 12.10.2006 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Kategoria E:

2 lata: 29,42%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 16.01.2008 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii S miała miejsce 29.04.2009 r., przedstawienie powyższych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4. skrócony

19.5. 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), stosowanego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

Od 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest zmiana Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) publikowana na stronach .WIG serwisu Reuters oraz WIG <Index> serwisu Bloomberg.

Indeks ten wyliczany jest w okresach miesięcznych według wzoru:

$$\text{index}_m = \text{index}_{m-1} \times \left(\frac{\text{WIG}_m}{\text{WIG}_{m-1}} \right)$$

Gdzie:

WIG_m – wartość indeksu WIG na koniec danego okresu

WIG_{m-1} – wartość indeksu WIG 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 27.04.2002 r. do 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była reinwestowana miesięcznie suma:

- 1) miesięcznej zmiany indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (WIG) z wagą 0,8 oraz
- 2) średniej arytmetycznej ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczonej na liczbę dni w miesiącu z wagą 0,2.

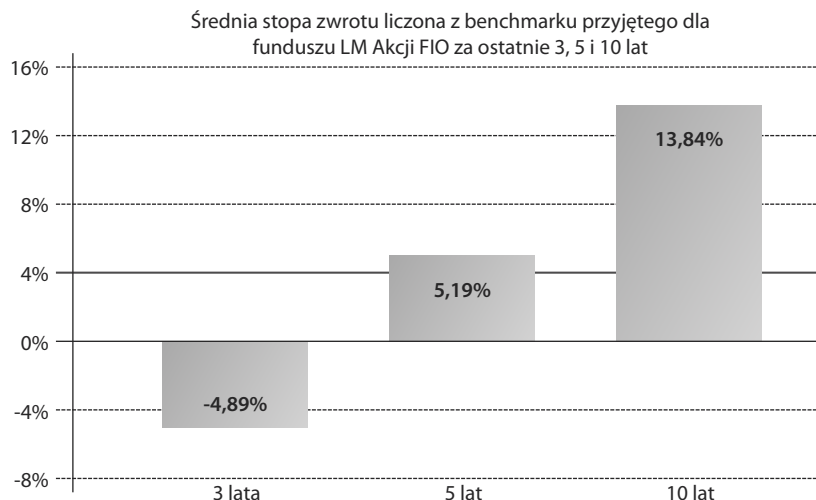
W okresie od 04.01.1999 r. do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była:

- 1) stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,3 oraz
- 2) zmiana indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (WIG) z wagą 0,7.

19.6. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata	-4,89%
5 lat	5,19%
10 lat	13,84%



19.7. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu 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 wyników 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.

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Zrównoważonego Kapitał Handlowy I.

Decyzją nr DFI 1-4050/5-3/02-757 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiZrównoważony FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

Decyzją nr DFI/W/4032-5/1-53417/2004 z 26 sierpnia 2004 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiZrównoważony Środkowoeuropejski FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 1 września 2004 r.).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-1 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu.

b) jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych przewidzianych w statucie Funduszu. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określona w statucie. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym uczestnikom bądź Uczestnikom Funduszu, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego, jednakże przez: niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

c) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek

uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii

A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. W statucie prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 20-22. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa;
 - żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
 - otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
 - żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa. Szczegółowe zasady dokonywania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa są określone w prospektach odpowiednich funduszy;
 - żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego uczestnika. Szczegółowe zasady dokonywania transferu są określone w prospektach odpowiednich Funduszy;
 - uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
 - otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
 - rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci;
 - ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa;
 - dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek;
 - żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
 - ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu;
 - otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński. Jednostki uczestnictwa zapisane na tym rejestrze wchodzi w skład majątku wspólnego małżonków. Szczegółowe zasady otwierania i prowadzenia oraz zamykania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego określone są w Ogólnych Warunkach Prowadzenia Wspólnych Rejestrów Małżeńskich, które są udostępniane przez Fundusz;
 - otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane wspólnie przez dwie osoby fizyczne. Szczegółowe zasady otwierania, prowadzenia i zamykania rejestrów wspólnych określają Ogólne Warunki Prowadzenia Rejestrów Wspólnych, które są udostępniane przez Fundusz;
 - złożenia zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by realizacja takiego zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
- Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczególne warunki

a) zbywania 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 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. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia

wymagania formy pisemnej.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny. 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 w tytule przelewu powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”;
- 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nie posiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 28 – 33.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, z zastrzeżeniem sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu (§ 35 ust. 4 statutu); 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 bezpośrednio na formularzu za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 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, odkupienie jednostek uczestnictwa 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.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nie posiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 35-39.

c) konwersji jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji złożonego w sposób, o którym mowa w statucie, 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, 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.

Konwersji dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Szczegółowe zasady konwersji jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w § 34

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia, a w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, o której mowa w Statucie, na inne rachunki. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi

w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji. Z tytułu wypłaty Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

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.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 39 – 40 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie dotyczy.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności; (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

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. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia.

10. Okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1. skreślony

12.2. Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz inwestuje w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Aktywa Funduszu lokowane są również w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową, określoną na podstawie analizy fundamentalnej.

12.3. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz krajów Unii Europejskiej, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał w przedziale od 40 do 60%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o których mowa w statucie Funduszu.

12.4. skreślony

12.5. skreślony

12.6. Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania.

12.7. skreślony

12.8. 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 ryzyka i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9. Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy 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 pozwala 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.

12.10. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

13.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych 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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek kapitałowy jest w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów Państwa Polskiego mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości jednostek uczestnictwa Funduszu. 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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen akcji, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen akcji emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. 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.

Jakiegokolwiek 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.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

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.

Ryzyko rozliczenia

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

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 zależna jest 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.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ

na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

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

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.

13.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem

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.

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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

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

Związanego 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.

14. Określenie profilu inwestora

Fundusz przeznaczony jest dla inwestora, który oczekuje wyższej stopy zwrotu od stopy zwrotu, którą można osiągnąć inwestując w obligacje, przy jednoczesnej akceptacji wysokiego ryzyka.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania

przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada FIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło”, ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego – do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce”.

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody”; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość” funduszu inwestycyjnego – wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej. Ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
 2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
 3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
 4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.
 5. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
 6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,
 - 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
 7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.
 8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

9. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
10. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości, z zastrzeżeniem ust. 11-13, wycenia się według:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.
11. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
14. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.
15. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.
16. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.
17. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
- 1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
18. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 17.
19. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Zrównoważonego Środkowoeuropejskiego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego 7 stycznia 2009 r., którego aktualizacja jest datowana na dzień 28 maja 2009 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale „Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu” Statutu Funduszu.

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 28 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.



Biegły rewident nr 90121/8144
Paweł Ryba, Dyrektor



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzeco, Dyrektor

Warszawa, 28 maja 2009 r.

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

18.1. Wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w §34 Statutu Funduszu.

18.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

- | | |
|--|-----------|
| 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A, I | WKC=3,88% |
| 2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V | WKC=2,86% |
| 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E | WKC=2,57% |

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3. skreślony

18.4. skreślony

18.5. 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 V oraz kategorii S w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna pobierana, zgodnie z tabelą opłat, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii E. 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 konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 34 ust. 3 i 4 statutu.

18.6. skreślony

18.7. skreślony

18.8. skreślony

18.9. 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.

18.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

- 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) skreślony,
- 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia za pośrednictwem środków masowego przekazu oraz Internetu.

Szczegółowe zasady wynagradzania Towarzystwa za zarządzanie Funduszem opisane są w § 59 statutu Funduszu.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

18.12. skreślony

18.13. skreślony

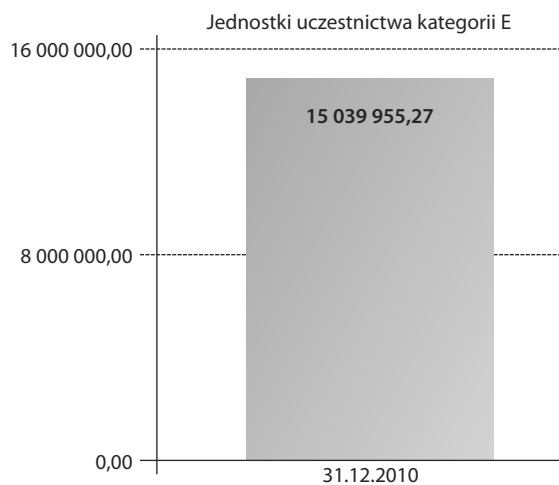
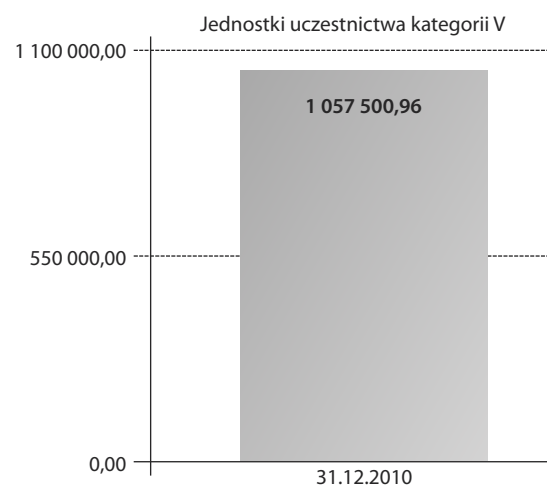
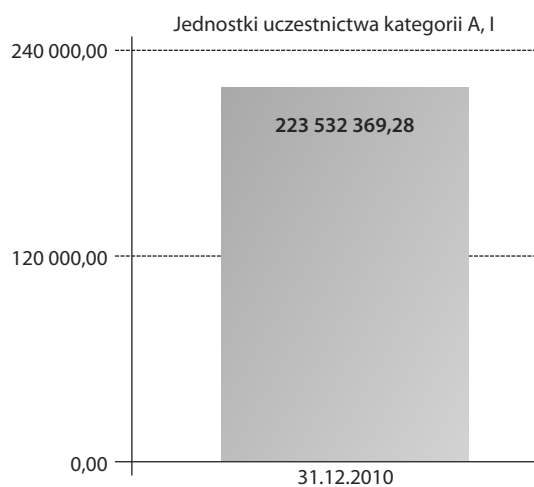
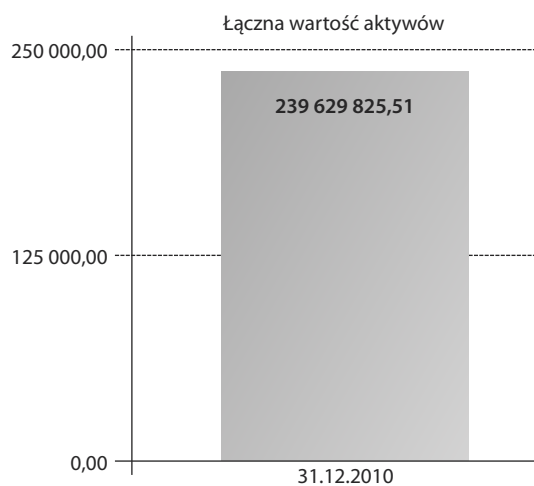
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

19.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2010 – 239 629 825,51 PLN

w tym:

- | | |
|---|--------------------|
| 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,I | 223 532 369,28 PLN |
| 2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V | 1,057,500,96 PLN |
| 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E | 15 039 955,27 PLN |

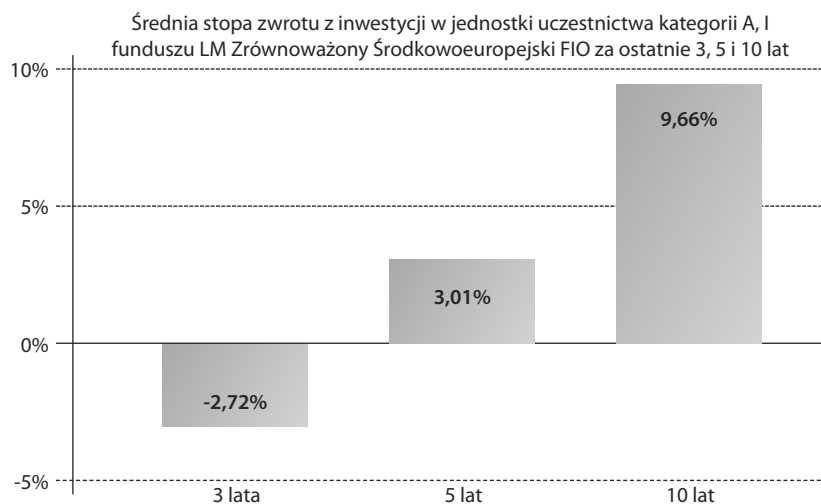


19.2. skreślony

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

Kategoria A,I:

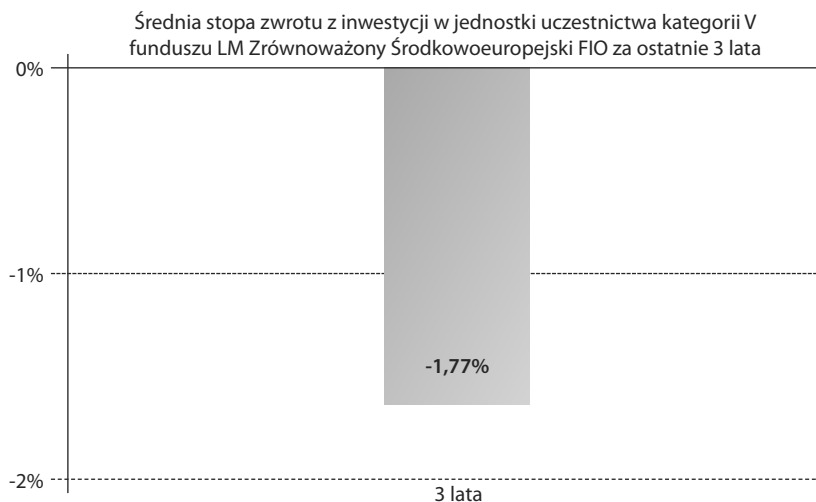
3 lata:	-2,72%
5 lat:	3,01%
10 lat:	9,66%



Z dniem 1 lutego 2011 roku Fundusz zaprzestał oferowania jednostek uczestnictwa kategorii I. Z tym dniem jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

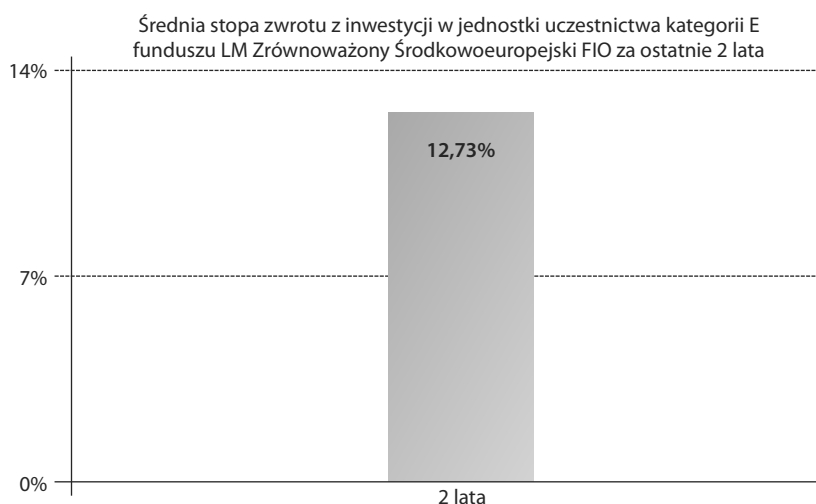
Kategoria V:

3 lata: -1,77%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii V miała miejsce 28.05.2007 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Kategoria E:	
2 lata:	12,73%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 16.01.2008 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4. skreślony

19.5. 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), stosowanego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

W okresie od 04.01.1999 r. do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była:

1) stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,5 oraz

2) zmiana indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wagą 0,5.

W okresie od 27.04.2002 r. do 30.08.2004 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była reinwestowana miesięcznie suma:

1) miesięcznej zmiany indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (WIG) z wagą 0,5, oraz

2) średniej arytmetycznej ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 52-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczonej na liczbę dni w miesiącu z wagą 0,5.

Od 31 sierpnia 2004 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest reinwestowana miesięcznie średnia ważona suma:

1) zmiany indeksu Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40 Index. (MSCI EM EE ex Russia 10/40) wyrażone w PLN z wagą 0,5 oraz

2) zmiany indeksu Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms. obrazującego średnią ważoną wartościami emisji stopę zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym z terminami wykupu od jednego roku do trzech lat z wagą 0,5 (indeks ten publikowany jest na stronie SBPL13L <Index> serwisu Bloomberg).

Indeks ten będzie wyliczany co miesiąc według wzoru:

$$index_m = index_{m-1} \times \left(\frac{MSCI\ EM\ EE\ ex\ Russia\ 10/40_m}{MSCI\ EM\ EE\ ex\ Russia\ 10/40_{m-1}} \right)^{0,5} \times \left[\frac{Citigroup_Poland_GBI_1-3_m}{Citigroup_Poland_GBI_1-3_{m-1}} \right]^{0,5}$$

Gdzie:

Citigroup_Poland_GBI_1-3_m – wartość indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year" na koniec danego okresu,

Citigroup_Poland_GBI_1-3_{m-1} – wartość indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year" na koniec poprzedniego okresu,

MSCI EM EE ex Russia 10/40_m – wartość indeksu Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40 na koniec danego okresu

MSCI EM EE ex Russia 10/40_{m-1} – wartość indeksu Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40 na koniec poprzedniego okresu.

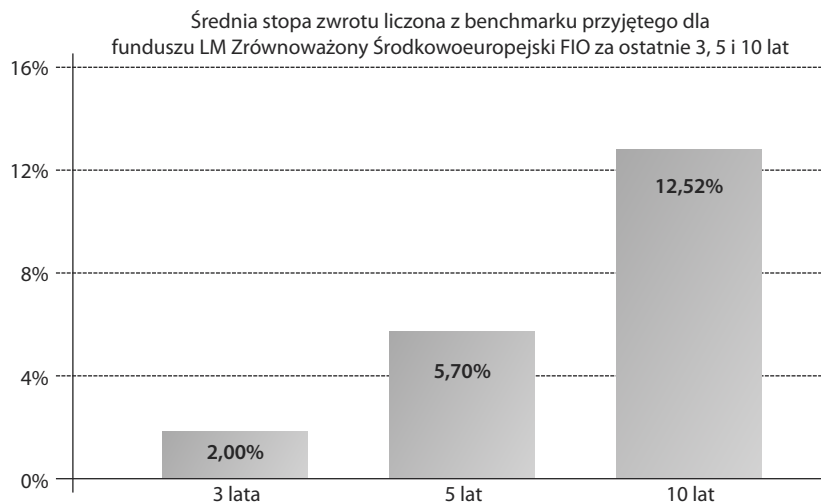
Indeks_m - wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu,

Indeks_{m-1} - wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu.

19.6. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata:	2,00%
5 lat:	5,70%
10 lat:	12,52%



19.7. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu 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 wyników w przyszłości.

19.8. skreślony

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-14/99 z dnia 19 lutego 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Kapitał Handlowy Senior. Decyzją nr DFI 1-4050/5-14/02-761 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiSenior SFIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-8 w dniu 31 marca 1999 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu;

b) jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych przewidzianych w statucie Funduszu. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określona w statucie. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym uczestnikom bądź Uczestnikom Funduszu, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego, jednakże przez: niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

c) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników Funduszu reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. Prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 14-16 statutu Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa,
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa. Szczegółowe zasady dokonywania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa są określone w prospektach odpowiednich funduszy;
- żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego uczestnika. Szczegółowe zasady dokonywania transferu są określone w prospektach odpowiednich Funduszy;
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński. Jednostki uczestnictwa zapisane na tym rejestrze wchodzi w skład majątku wspólnego małżonków. Szczegółowe zasady otwierania i prowadzenia oraz zamykania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego określone są w Ogólnych Warunkach Prowadzenia Wspólnych Rejestrów Małżeńskich, które są udostępniane przez Fundusz,
- otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane wspólnie przez dwie osoby fizyczne. Szczegółowe zasady otwierania, prowadzenia i zamykania rejestrów wspólnych określają Ogólne Warunki Prowadzenia Rejestrów Wspólnych, które są udostępniane przez Fundusz,
- złożenia zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by realizacja takiego zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
- Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od uzyskania zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczegółowe warunki

a) zbywania 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 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.

Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny. 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 uczest-

nictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadane 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 w tytule przelewu powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”;
- 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nie posiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 25 – 30.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, z zastrzeżeniem sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu (§ 32 ust. 5 statutu); 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 bezpośrednio na formularzu za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 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, odkupienie jednostek uczestnictwa 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.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nie posiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 32-36.

c) konwersji jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji złożonego w sposób, o którym mowa w statucie, 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, 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.

Konwersji dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Szczegółowe zasady konwersji jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w § 31

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia jednostek, nie później niż w następnym dniu wyceny po wpisaniu do rejestru liczby odkupionych jednostek. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa może zostać dokonana na inne rachunki. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji. Z tytułu wypłaty Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, po-

większą wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w § 36 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności: (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

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. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia.

10. Okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1. skreślony

12.2. Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

Aktywa Funduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne, a w szczególności w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, lub papiery wartościowe zerokuponowe. Udział dłużnych papierów wartościowych w portfelu nie powinien być mniejszy niż 60%.

12.3. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do uzyskania w procesie zarządzania Funduszem możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka rynkowego zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka braku płynności.

12.4. skreślony

12.5. skreślony

12.6. Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania.

12.7. skreślony

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

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

12.9. Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy 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 pozwala 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.

12.10. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

13.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych 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

Ryzyko rynkowe

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

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. Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen akcji, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen akcji emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. 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.

Jakiegokolwiek 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.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

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

Ryzyko rozliczenia

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

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 zależna jest 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.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

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.

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.

13.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

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.

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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

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

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, nie jest wykluczone, że zostaną wprowadzone zmiany w obowiązujących przepisach podatkowych, powodujące większe niż dotychczas obciążenia podatkowe Uczestników Funduszu a w konsekwencji zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu.

14. Określenie profilu inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wyższej stopy zwrotu od stopy zwrotu, którą oferują banki na depozytach, oraz akceptuje umiarkowane ryzyko inwestycyjne.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 2 lata.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada FIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło”, ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego – do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesio-

nymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce”.

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody”; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość” funduszu inwestycyjnego – wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej.

Ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.
5. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,

- ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
- 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,
 - 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
- 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
9. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
10. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości, z zastrzeżeniem ust. 11-13, wycenia się według:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.
11. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
14. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.
15. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.
16. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.

17. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
- 1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
18. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 17.
19. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałismy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2011 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 12c Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających” oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

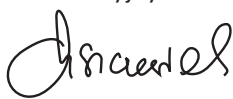
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

Przeznaczenie

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



Biegły rewident nr 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Mariola Szczesiak



Komandytariusz, Pełnomocnik
Richard Cysarz

31 maja 2011 r.
Warszawa, Polska

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

18.1. Wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w § 56 statutu Funduszu.

18.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

- | | |
|--|-----------|
| 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A, I | WKC=2,56% |
| 2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E | WKC=1,31% |
| 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii V | WKC=1,54% |
| 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S | WKC=1,04% |

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3. skreślony

18.4. skreślony

18.5. 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 V oraz kategorii S w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna pobierana, zgodnie z tabelą opłat, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii E. 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 konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 31 ust. 3 i 4 statutu.

18.6. skreślony

18.7. skreślony

18.8. skreślony

18.9. 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.

18.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

- 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) skreślony,
- 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia za pośrednictwem środków masowego przekazu oraz Internetu.

Szczegółowe zasady wynagradzania Towarzystwa za zarządzanie Funduszem opisane są w § 56 statutu Funduszu. Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

18.12. skreślony

18.13. skreślony

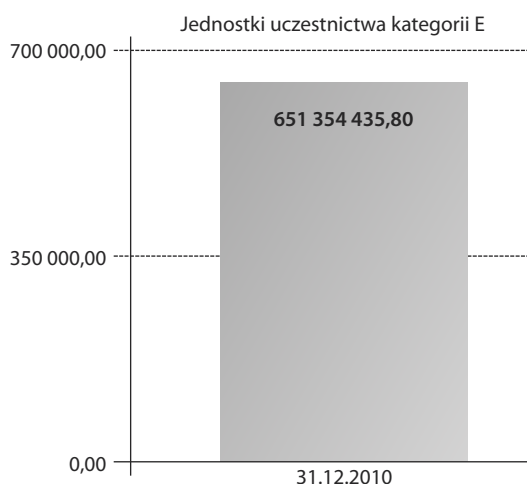
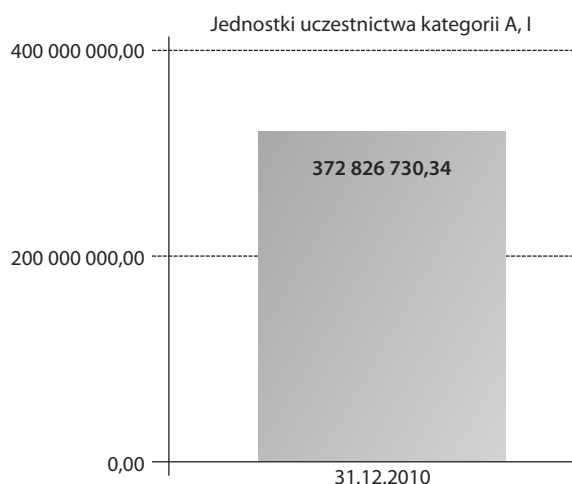
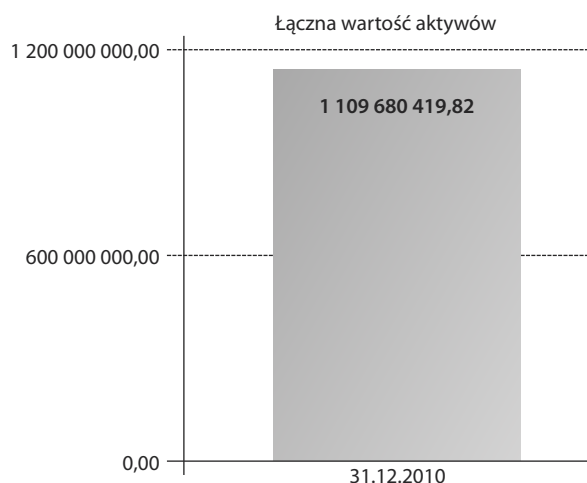
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

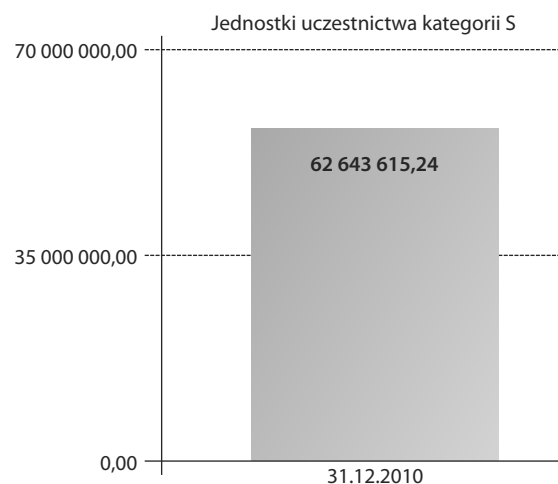
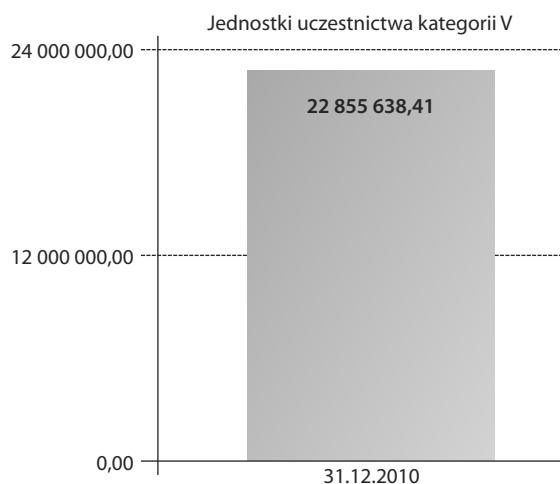
19.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2010 – 1 109 680 419,82 ,PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,I	372 826 730,34 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	651 354 435,80 PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	22 855 638,41 PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	62 643 615,27 PLN



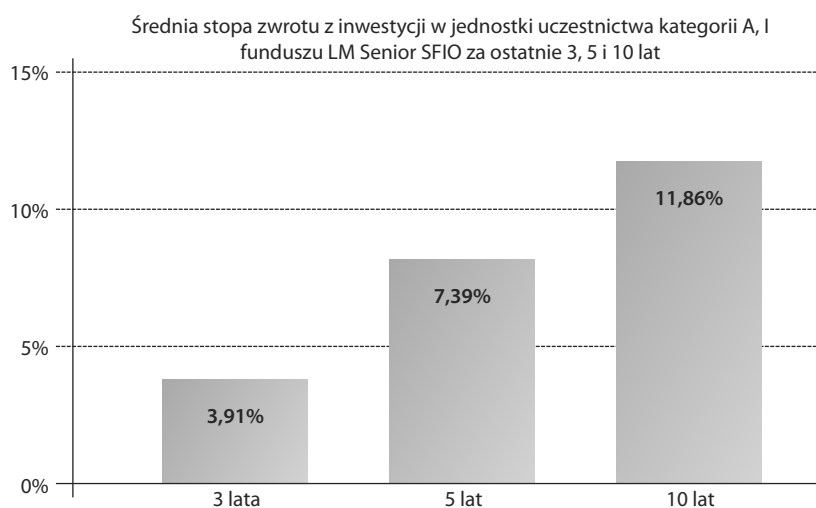


19.2. skreślony

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

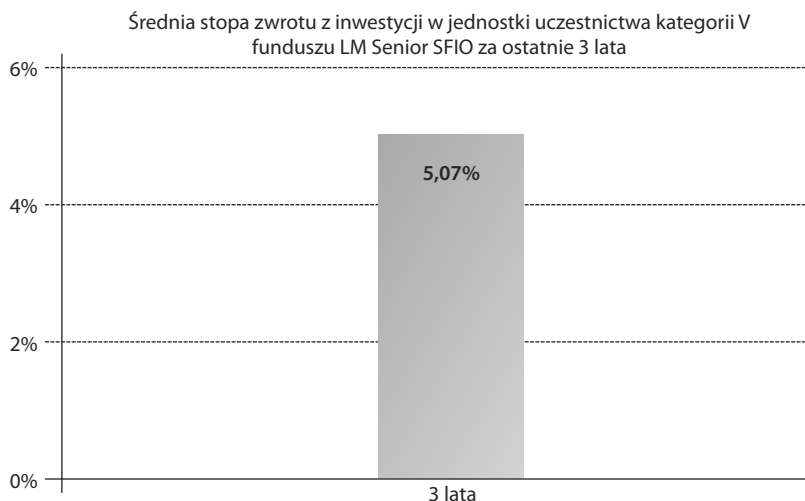
Kategoria A,I:

3 lata:	3,91%
5 lat:	7,39%
10 lat	11,86%



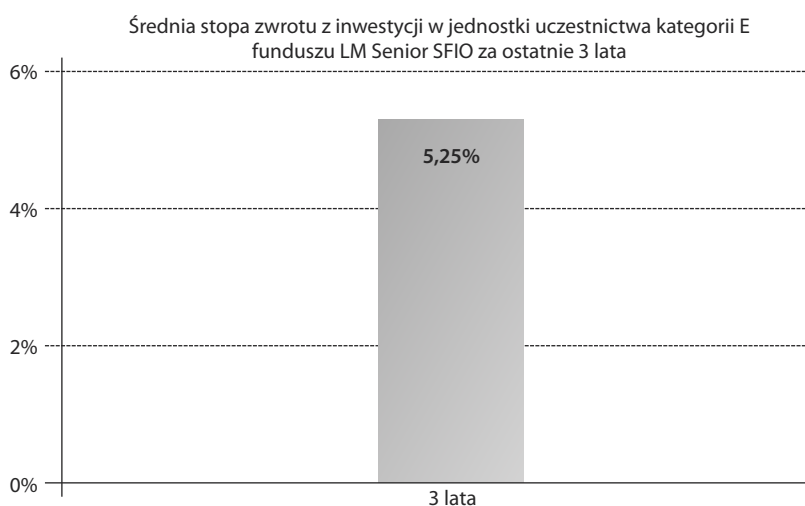
Z dniem 1 lutego 2011 roku Fundusz zaprzestał oferowania jednostek uczestnictwa kategorii I. Z tym dniem jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria V :
3 lata: 5,07%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii V miała miejsce 10.07.2006 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Kategoria E:
3 lata: 5,25%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 31.08.2006 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii S w sposób ciągły miała miejsce 29.07.2009 r., przedstawienie powyższych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4. skreślony

19.5. 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) stosowanego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

W okresie od 12.04.1999 r. do 26.04.2002 r. określonym wewnątrz przez Fundusz punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego był wskaźnik liczony jako:

- 1) stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,8 oraz
- 2) zmiana indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (WIG) z wagą 0,2.

W okresie od 27.04.2002 r. do 26.12.2003 punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była reinwestowana miesięcznie suma:

- 1) miesięcznej zmiany indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (WIG) z wagą 0,2 oraz
- 2) średniej arytmetycznej ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 52-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczonej na liczbę dni w miesiącu z wagą 0,8.

Od 27.12.2003 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest reinwestowana suma:

- 1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) z wagą 0,2 (indeks ten publikowany jest m.in. na stronach .WIG serwisu Reuters oraz WIG <Index> serwisu Bloomberg), oraz
- 2) zmiany indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms" z wagą 0,8, obrazującego średnioważoną wartościami emisji stopę zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym z terminami wykupu od jednego roku do trzech lat (indeks ten publikowany jest na stronie SBPL13L <Index> serwisu Bloomberg).

Indeks ten będzie wyliczany co miesiąc według wzoru:

$$index_m = index_{m-1} \times \left(\frac{WIG_m}{WIG_{m-1}} \right)^{0,2} \times \left[\frac{Citigroup_Poland_GBI_1-3_m}{Citigroup_Poland_GBI_1-3_{m-1}} \right]^{0,8}$$

Gdzie:

Citigroup_Poland_GBI_1-3_m – wartość indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year" na koniec danego okresu,

Citigroup_Poland_GBI_1-3_{m-1} – wartość indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year" na koniec poprzedniego okresu

WIG_m – wartość indeksu WIG na koniec danego okresu,

WIG_{m-1} – wartość indeksu WIG na koniec poprzedniego okresu

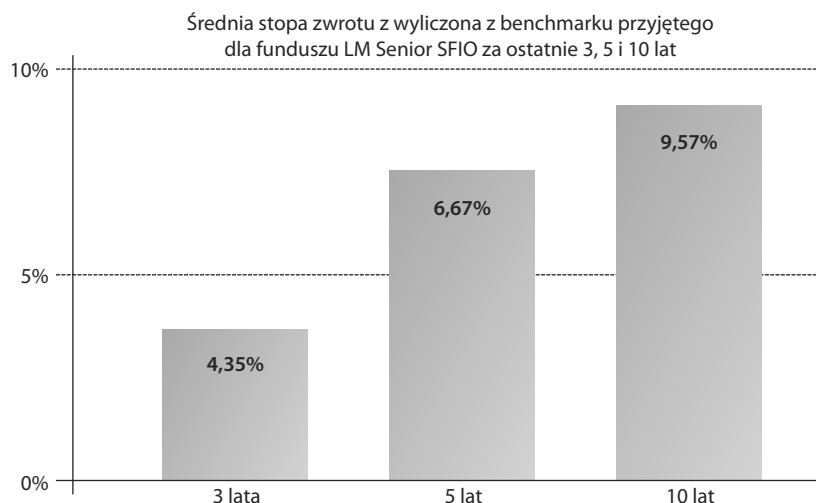
Indeks_m – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu,

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

19.6. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata	4,35%
5 lat	6,67%
10 lat	9,57%



19.7. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu 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 wyników 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.

19.8. skreślony

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Statut Funduszu przewiduje możliwość utworzenia Rady Inwestorów. Na dzień sporządzenia Prospektu Rada nie została utworzona.

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI1-4033-5/3-1/02-2247 z dnia 13 sierpnia 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy (obecnie Fundusz Korporacyjny SFIO).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-124 w dniu 11 września 2002 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa jednej kategorii. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone prawem i statutem Funduszu.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. Prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 18-20 statutu Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa,
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego uczestnika. Szczegółowe zasady dokonywania transferu są określone w prospektach odpowiednich Funduszy;
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński. Jednostki uczestnictwa zapisane na tym rejestrze wchodzi w skład majątku wspólnego małżonków. Szczegółowe zasady otwierania i prowadzenia oraz zamykania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego określone są w Ogólnych Warunkach Prowadzenia Wspólnych Rejestrów Małżeńskich, które są udostępniane przez Fundusz,
- otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane wspólnie przez dwie osoby fizyczne. Szczegółowe zasady otwierania, prowadzenia i zamykania rejestrów wspólnych określają Ogólne Warunki Prowadzenia Rejestrów Wspólnych, które są udostępniane przez Fundusz,
- złożenia zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by realizacja takiego zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 7 dni od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na utworzenie Funduszu. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia dokonania przez Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna zapisu i wpłaty, o których mowa w ust. 1, dokonało przydziału jednostek uczestnictwa Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna. Przydział jednostek uczestnictwa nastąpił poprzez wpisanie do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa, o wartości 100.000 złotych każda, przypadających na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony na niego rachunek do dnia przydziału.

9. Sposób i szczegółowe warunki

a) zbywania jednostek uczestnictwa:

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, na formularzu 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 i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. W przypadku pierwszego oraz kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika.

Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa, Fundusz jest obowiązany zbyć ustaloną liczbę jednostek uczestnictwa. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby zbytych jednostek uczestnictwa. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień statutu Funduszu, w każdym dniu wyceny.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§27 – 30.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, z zastrzeżeniem sytuacji, w której, w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu (§ 33 statutu); 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 na formularzu ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 25.000 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. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Jednostki uczestnictwa są odkupywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny, na podstawie której następuje wpis do rejestru uczestników funduszu.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 31 – 35.

c) zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia, a w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, o której mowa w Statucie, na inne rachunki. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, nastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

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.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 35 – 36 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności: (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

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. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia.

10. Okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady zawieszania odkupywania jednostek uczestnictwa omówione są w § 40 statutu Funduszu.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1. skreślony

12.2. Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

Aktywa Funduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy.

Fundusz inwestuje ponadto w wierzytelności pieniężne, depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, walutę polską, waluty państw obcych lub euro, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że są one zbywalne.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu opisane są w §§ 8-16 statutu Funduszu.

Ponieważ Fundusz angażuje się w inwestycje związane z wysokim ryzykiem emitenta kluczową kwestią pozostaje właściwa selekcja emitentów nabywanych instrumentów dłużnych. W związku z tym, fundusz nabywa instrumenty w oparciu o wyniki analiz danych zawartych zarówno w memorandumach informacyjnych, jak i niezależnych źródłach, a także procesu wykupu papierów wartościowych wyemitowanych w ramach dotychczasowych programów. Analizie podlegają również dostępne sprawozdania finansowe zarówno podmiotu emitującego nieskarbowe papiery wartościowe, jak i dostępne sprawozdania finansowe podmiotów gwarantujących. Analiza sprawozdań finansowych w głównej mierze skupia się na kwestiach oceny płynności i wypłacalności podmiotów gospodarczych. W kwestii płynności pod uwagę są brane w szczególności relacje zysku operacyjnego plus amortyzacji do płatności odsetkowych (pokrycie odsetek w EBITDA), zaś w kwestii wypłacalności stosunek kapitałów własnych do zobowiązań.

12.3. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów dłużnych, w które inwestuje Fundusz, ryzyka zmienności stóp procentowych, ryzyka kursowego, ryzyka ograniczonej płynności i ryzyka niewypłacalności banku, w którym dokonywane są lokaty.

12.4. skreślony

12.5. skreślony

12.6. Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania.

12.7. skreślony

Nie ma zastosowania.

12.8. 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 poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9. Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy 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 pozwala 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.

12.10. Podmioty, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

13.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych 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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek finansowy jest w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych w tym instrumentów rynku pieniężnego, wielkość obrotu na tym rynku może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku finansowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów Państwa Polskiego mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości jednostek uczestnictwa Funduszu. 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.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. 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.

Jakiegokolwiek 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.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

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.

Ryzyko rozliczenia

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływu na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależna jest 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.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

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.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek pieniężny jest rynkiem zdominowanym przez emisję papierów wartościowych Skarbu Państwa.

Ograniczona liczba dostępnych nieskarbowych instrumentów finansowych na rynku pieniężnym 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.

13.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

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.

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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

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

Związanego 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 osób prawnych. 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 od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów.

14. Określenie profilu inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który akceptuje ryzyko kredytowe emitenta determinujące średnie ryzyko inwestycyjne oraz chce zrealizować stopę zwrotu z inwestycji na poziomie przewyższającym dochód z lokat bankowych.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada FIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło”, ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego – do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce”.

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody”; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość” funduszu inwestycyjnego – wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej.

Ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
 2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
 3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
 4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.
 5. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
 6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,
 - 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
 7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 12.00.
 8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
9. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

10. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości, z zastrzeżeniem ust. 11-13, wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.
11. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
14. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.
15. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.
16. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.
17. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
18. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 17.
19. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Korporacyjnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2011 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 14 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszim zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji finansowej nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających” oraz Międzynarodowego Stan-

dardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



Biegły rewident nr 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Mariola Szczesiak



Komandytariusz, Pełnomocnik
Richard Cysarz

31 maja 2011 r.
Warszawa, Polska

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

18.1. Wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach związanych z uczestnictwem w Funduszu zawarte są w § 40 statutu Funduszu

18.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”):

WKC=0,72%

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3. skreślony

18.4. skreślony

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

18.6. skreślony

18.7. skreślony

18.8. skreślony

18.9. 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.

18.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Łączne roczne wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem nie może być większe niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Szczegółowe zasady wynagradzania Towarzystwa za zarządzanie Funduszem opisane są w § 40 statutu Funduszu.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11. 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.

18.12. 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.

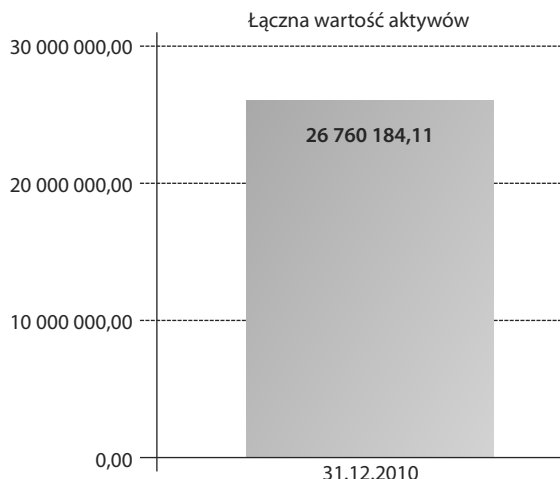
18.13. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11 na interes Uczestników Funduszu

Nie ma zastosowania.

19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

19.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

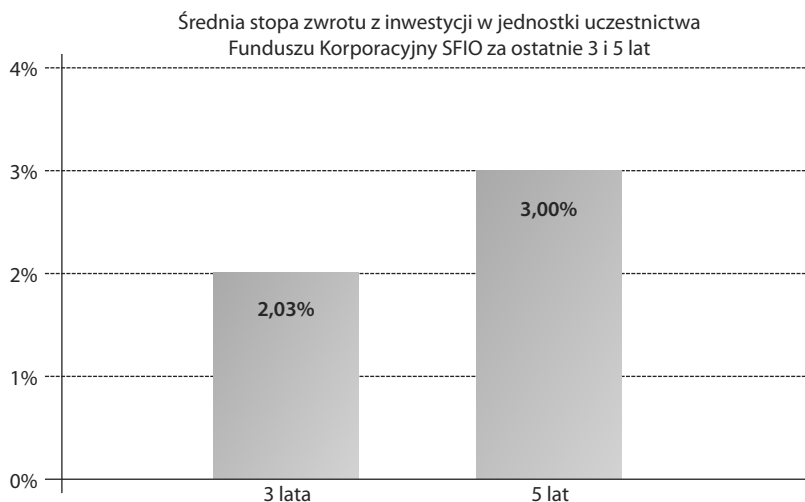
31 grudnia 2010 – 26 760 184,11 PLN



19.2. skreślony

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

3 lata	2,03%
5 lat	3,00%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce we wrześniu 2002 r. przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4. skreślony

19.5. 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), stosowanego przez Fundusz, a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

Punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych, zwanym dalej indeksem, jest składana stopa procentowa złotych depozytów 1-dniowych na rynku międzybankowym tzw. „WIBID Overnight”, publikowana codziennie w dziennikach ogólnopolskich „Rzeczpospolita” i „Parkiet”, pomniejszona o stopę rezerwy obowiązkowej w NBP dla lokat złotych, wyliczana narastająco każdego dnia w okresie rocznym.

Indeks ten będzie wyliczany w każdy dzień roboczy według wzoru:

$$index_m = (1 + index_{m-1}) \times (1 + WIBID_O/N_{m-1} \times (1-R) \times d/365) - 1$$

Gdzie:

Indeks_m – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego dnia roboczego,

Indeks_{m-1} – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego dnia roboczego,

WIBID_O/N_{m-1} – stopa procentowa złotych depozytów na rynku bankowym WIBID Overnight, wyrażona w procentach,

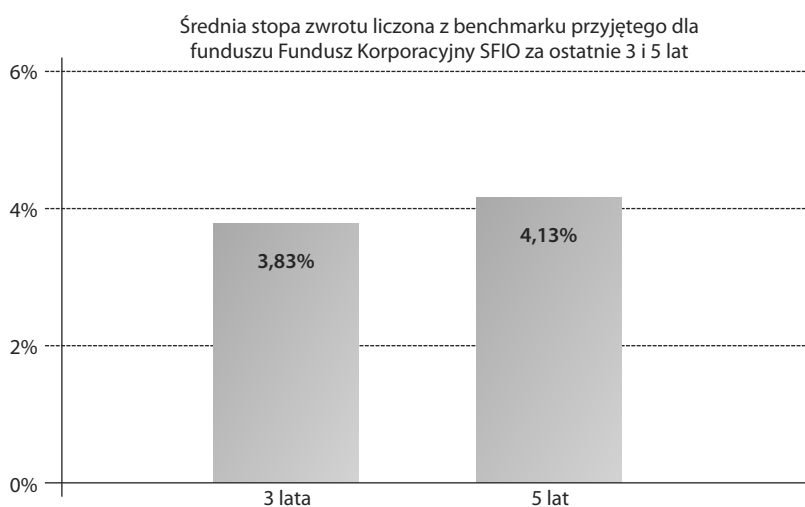
R – stopa rezerwy obowiązkowej w NBP dla lokat złotych, wyrażona w procentach

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy kolejnymi dniami roboczymi

19.6. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz benchmarku:

3 lata	3,83%
5 lat	4,13%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce we wrześniu 2002 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt 19.3 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.7. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu 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 wyników 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 że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

19.8. skreślony

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Rynku Pieniężnego Kapitał Handlowy IV. Decyzją nr DFI 1-4050/5-6/02-760 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiPieniężny FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

2. 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.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. 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, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określona w statucie. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym uczestnikom bądź Uczestnikom Funduszu, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego, jednakże przez: niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

c) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jed-

nostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa,
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa. Szczegółowe zasady dokonywania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa są określone w prospektach odpowiednich funduszy,
- żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego uczestnika. Szczegółowe zasady dokonywania transferu są określone w prospektach odpowiednich Funduszy,
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólna majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński. Jednostki uczestnictwa zapisane na tym rejestrze wchodzi w skład majątku wspólnego małżonków. Szczegółowe zasady otwierania i prowadzenia oraz zamykania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego określone są w Ogólnych Warunkach Prowadzenia Wspólnych Rejestrów Małżeńskich, które są udostępniane przez Fundusz,
- otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane wspólnie przez dwie osoby fizyczne. Szczegółowe zasady otwierania, prowadzenia i zamykania rejestrów wspólnych określają Ogólne Warunki Prowadzenia Rejestrów Wspólnych, które są udostępniane przez Fundusz,
- złożenia zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by realizacja takiego zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

Prawa Uczestników opisane są w statucie Funduszu w §§ 14 – 16.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczególne warunki

a) zbywania 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 i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny.

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez

Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego

nabycia powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko lub pierwszą literę imienia i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie 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 rejestru.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nie posiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

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

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, 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 (§ 29 ust. 4 statutu); 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 bezpośrednio na formularzu, 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. Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nie posiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 29-33.

c) konwersji jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji złożonego w sposób, o którym mowa w statucie, 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, 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.

Konwersji dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Szczegółowe zasady konwersji jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w § 28.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia, a w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, o której mowa w Statucie, na inne rachunki. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji. Z tytułu wypłaty Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wpłacanych środków.

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.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 33 – 34 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności: (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

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. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia.

10. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz

jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów Funduszu, lub

- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszane na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) Fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1. skreślony

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.

12.2. Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

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.

12.3. 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.

12.4. skreślony

12.5. skreślony

12.6. Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania

12.7. skreślony

12.8. 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 ryzyka i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9. Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy 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 pozwala 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.

12.10. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

13.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych 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

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.

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. Jakiegokolwiek 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.

Ryzyko rozliczenia

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

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 zależna jest 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.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

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.

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.

13.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka

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 z korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

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

Związanego 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.

14. Określenie profilu inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który akceptuje minimalne ryzyko, chce zachować realną wartość inwestycji oraz akceptuje zysk na poziomie lokat bankowych przy większej płynności.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 6 miesięcy.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa

nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada FIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło”, ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego – do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce”.

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody”; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość” funduszu inwestycyjnego – wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej.

Ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
 2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
 3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
 4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.
 5. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
 6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,
 - 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
 7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.
 8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

9. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
10. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości, z zastrzeżeniem ust. 11-13, wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.
11. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynawszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynawszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
14. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.
15. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.
16. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.
17. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
18. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 17.
19. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Pieniężnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2011 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 10 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 "Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających" oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

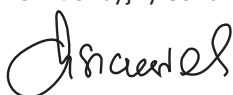
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

Przeznaczenie

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



Biegły rewident nr 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Mariola Szczesiak



Komandytariusz, Pełnomocnik
Richard Cysarz

31 maja 2011 r.
Warszawa, Polska

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

18.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w § 53 statutu Funduszu.

18.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

- | | |
|---|-----------|
| 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,I | WKC=1,26% |
| 2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V | WKC=0,85% |

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3. skreślony

18.4. skreślony

18.5. 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 V oraz kategorii S w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna pobierana z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S, 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. 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 kolej-

nych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień statutu. Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 28 ust. 3 i 4 statutu.

18.6. skreślony

18.7. skreślony

18.8. skreślony

18.9. 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.

18.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

- 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) skreślony,
- 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,8%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

18.12. skreślony

18.13. skreślony

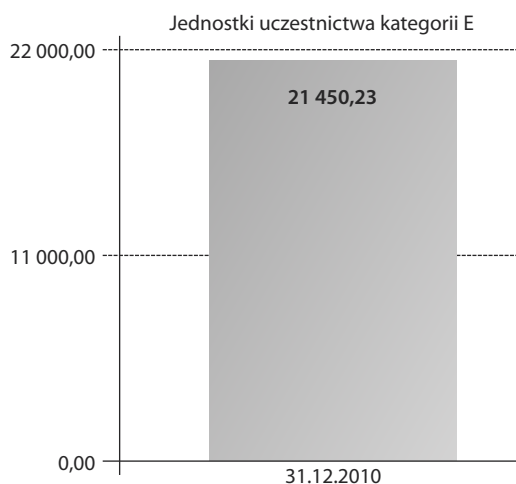
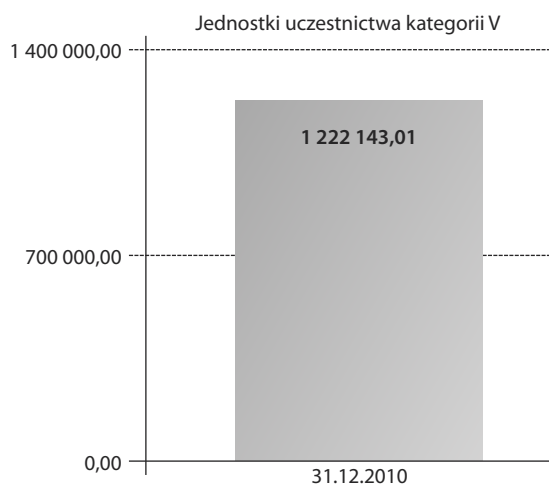
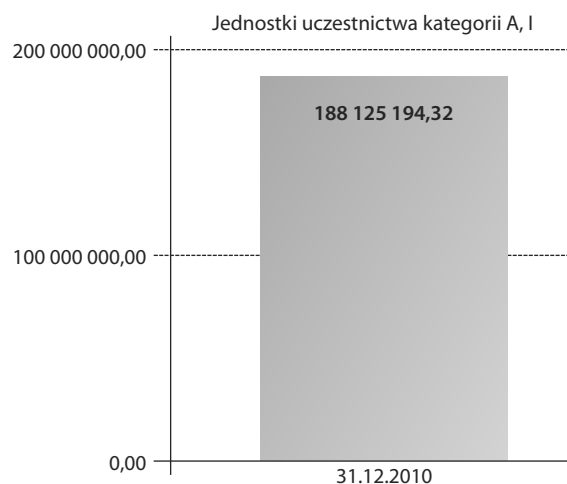
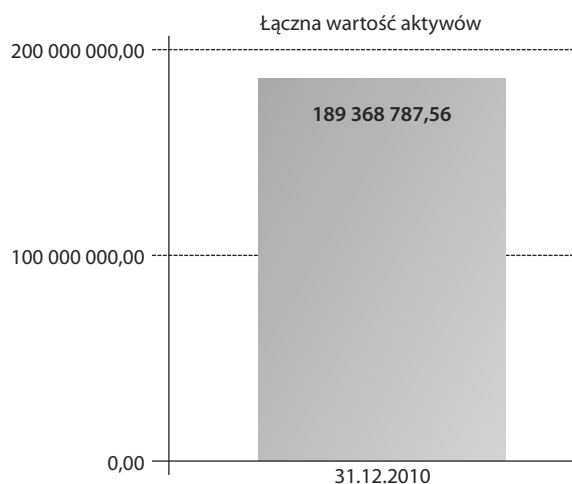
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

19.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2010 – 189 368 787,56 PLN

w tym:

- | | |
|---|--------------------|
| 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,I | 188 125 194,32 PLN |
| 2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V | 1 222 143,01 PLN |
| 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E | 21 450,23 PLN |

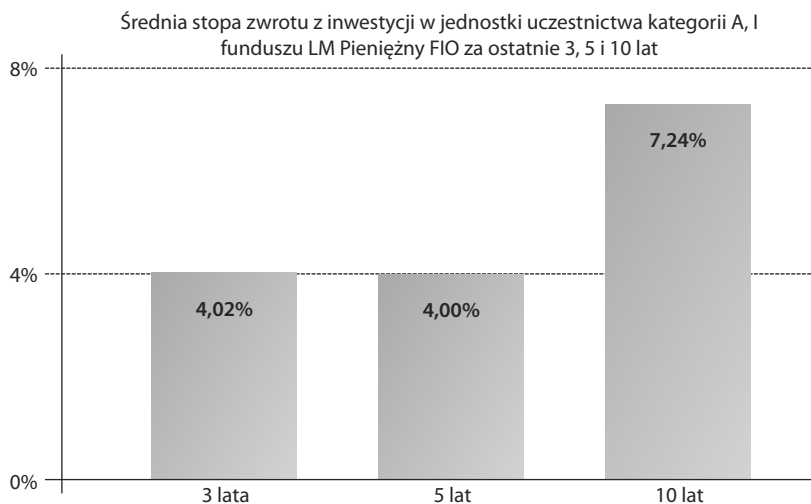


19.2. skreślony

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

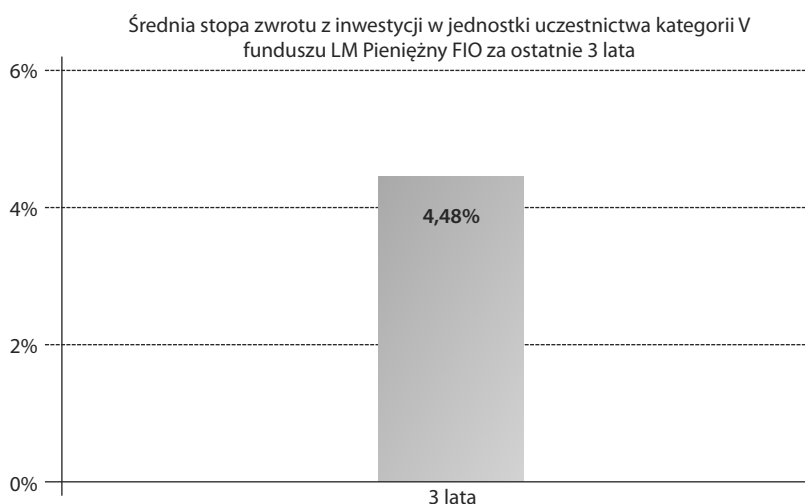
Kategoria A, I:

3 lata:	4,02%
5 lat:	4,00%
10lat:	7,24%



Z dniem 1 lutego 2011 roku Fundusz zaprzestał oferowania jednostek uczestnictwa kategorii I. Z tym dniem jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria V:
 3 lata: 4,48%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii V w sposób ciągły miała miejsce 22.11.207 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 23.08.2010 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4. skreślony

19.5. 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), stosowanego przez Fundusz, 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:

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

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

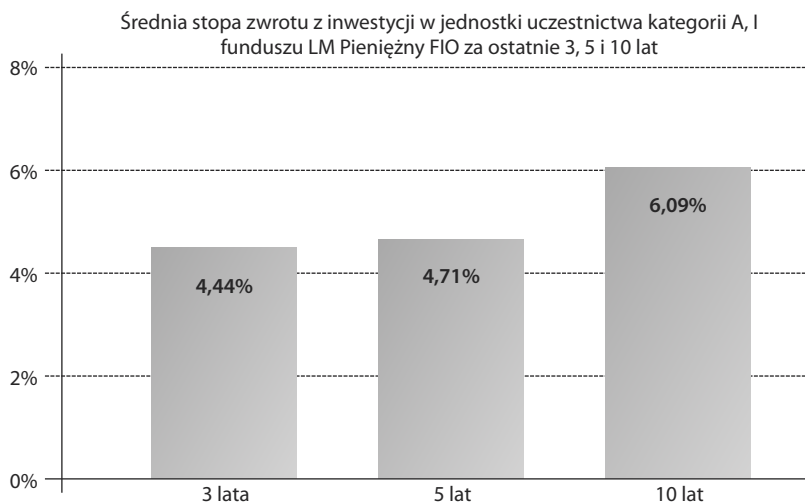
W okresie od 27 kwietnia 2002 r. do 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była reinwestowana miesięcznie średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu 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).

19.6. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata:	4,44%
5 lat:	4,71%
10 lat:	6,09%



19.7. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu 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 wyników 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.

19.8. skreślony

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Rynku Pieniężnego Kapitał Handlowy III. Decyzją nr DFI 1-4050/5-6/02-759 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiObligacji FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-3 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna jest pobiera 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, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określona w statucie. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym uczestnikom bądź Uczestnikom Funduszu, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego, jednakże przez: niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

c) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jed-

nostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. Prawa Uczestników Funduszu wyszczególnione są w § 19-21 statutu Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa,
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa. Szczegółowe zasady dokonywania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa są określone w prospektach odpowiednich funduszy,
- żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego uczestnika. Szczegółowe zasady dokonywania transferu są określone w prospektach odpowiednich Funduszy,
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński. Jednostki uczestnictwa zapisane na tym rejestrze wchodziły w skład majątku wspólnego małżonków. Szczegółowe zasady otwierania i prowadzenia oraz zamykania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego określone są w Ogólnych Warunkach Prowadzenia Wspólnych Rejestrów Małżeńskich, które są udostępniane przez Fundusz,
- otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane wspólnie przez dwie osoby fizyczne. Szczegółowe zasady otwierania, prowadzenia i zamykania rejestrów wspólnych określają Ogólne Warunki Prowadzenia Rejestrów Wspólnych, które są udostępniane przez Fundusz,
- złożenia zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by realizacja takiego zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczególne warunki

a) zbywania 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 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. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny

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 powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko lub pierwszą literę imienia i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie 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 rejestru.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nie posiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 27 – 32.

b) odkupywania 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 (§ 34 ust. 4 statutu); 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 bezpośrednio na formularzu, 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, 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. Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nie posiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w § 34-38.

c) konwersji jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji złożonego w sposób, o którym mowa w statucie, 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, 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.

Konwersji dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, Towarzystwo doloży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Szczegółowe zasady konwersji jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w § 33.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu, a w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, o której mowa w Statucie, na inne rachunki. Fundusz doloży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji. Z tytułu wypłaty Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

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.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 38 – 39 statutu Funduszu.

e) Zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności: (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

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. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia.

10. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz

jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub

- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszane na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1. skreślony

12.2. Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne, w szczególności w bony oraz obligacje skarbowe o zmiennej i stałej stopie procentowej. Dodatkowo do 10% aktywów Funduszu może być lokowane w niepubliczne instrumenty dłużne.

12.3. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

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

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w §§8-17 statutu Funduszu.

12.4. skreślony

12.5. skreślony

12.6. Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania

12.7. skreślony

12.8. 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 poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9. Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy 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 pozwala 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.

12.10. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

13.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych 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

Ryzyko rynkowe

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

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 kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. 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.

Jakiegokolwiek 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.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

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.

Ryzyko rozliczenia

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

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 zależna jest 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.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

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.

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.

13.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka

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.

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 a jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innymi funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Ryzyko inflacji

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

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, nie jest wykluczone, że zostaną wprowadzone zmiany w obowiązujących przepisach podatkowych, powodujące większe niż dotychczas obciążenia podatkowe Uczestników Funduszu a w konsekwencji zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu.

14. Określenie profilu inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który akceptuje relatywnie niskie ryzyko inwestycyjne oraz zysk tylko nieco wyższy od lokat bankowych. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 2 lata.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada FIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło”, ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego – do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został

osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce”.

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody”; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość” funduszu inwestycyjnego – wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej www.leggmason.pl.

Ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej www.leggmason.pl.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

5. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,
 - 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
7. Fundusz z celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
9. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
10. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości, z zastrzeżeniem ust. 11-13, wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.
11. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
14. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.
15. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.
16. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto

na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.

17. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

18. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 17.

19. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2011 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 15 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających” oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

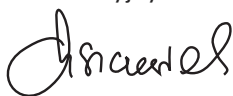
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

Przeznaczenie

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 3546



Biegły rewident nr 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Mariola Szczesiak



Komandytariusz, Pełnomocnik
Richard Cysarz

31 maja 2011 r.
Warszawa, Polska

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

18.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w § 58 statutu Funduszu.

18.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

- | | |
|---|-----------|
| 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,I | WKC=1,58% |
| 2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E | WKC=0,96% |

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3. skreślony

18.4. skreślony

18.5. 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 V oraz kategorii S w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S, pobierana zgodnie z tabelą opłat, nie może być wyższa niż 1% wartości dokonanej wpłaty.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia

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 konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 33 ust. 3 i 4 statutu.

18.6. skreślony

18.7. skreślony

18.8. skreślony

18.9. 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.

18.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

- 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) skreślony,
- 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem

Nie ma zastosowania.

18.12. skreślony

18.13. skreślony

19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

19.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2010 – 127 268 454,49 PLN

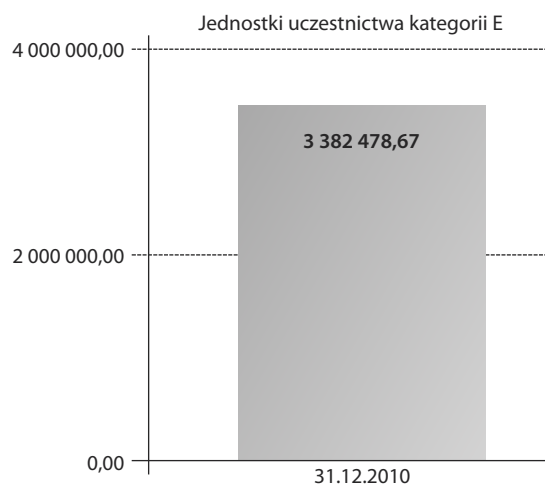
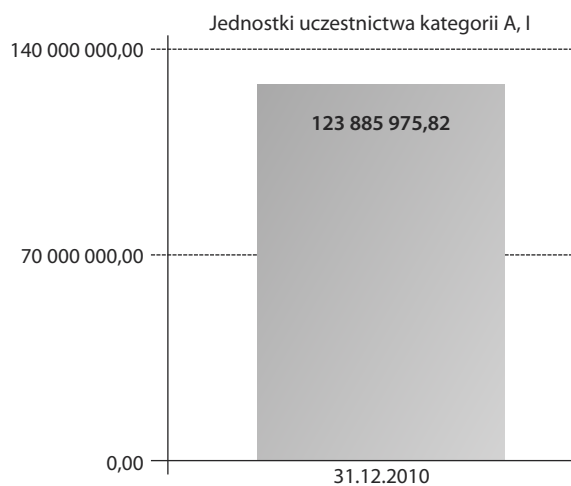
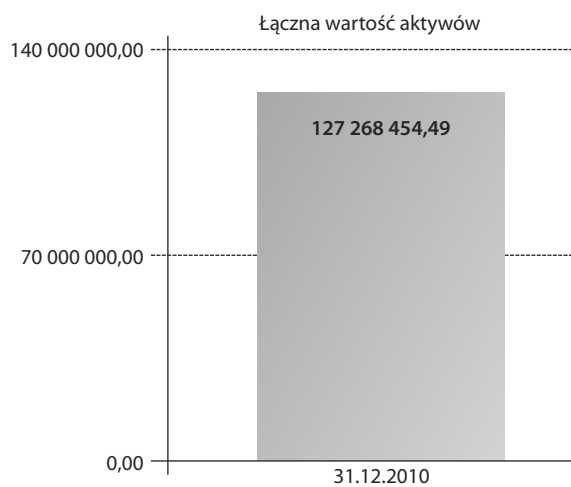
w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,I

123 885 975,82 PLN

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E

3 382 478,67 PLN

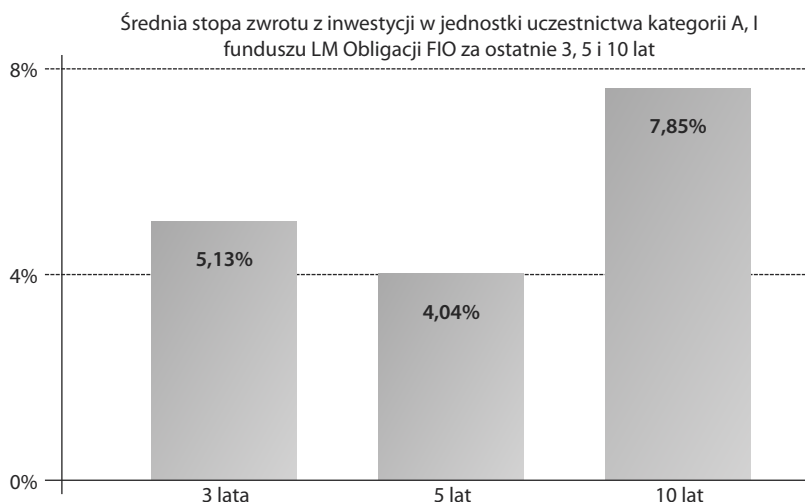


19.2. skreślony

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

Kategoria A,I:

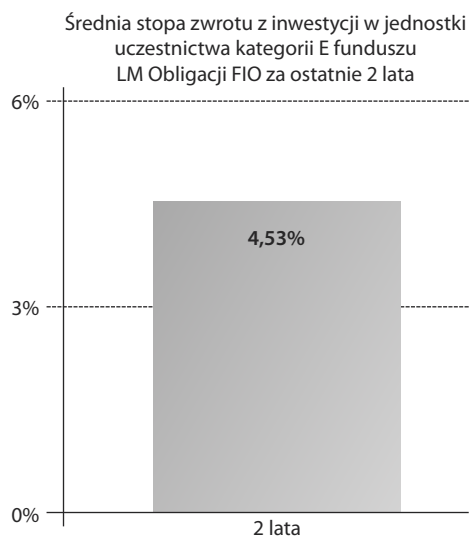
3 lata:	5,13%
5 lat:	4,04%
10 lat:	7,85%



Z dniem 1 lutego 2011 roku Fundusz zaprzestał oferowania jednostek uczestnictwa kategorii I. Z tym dniem jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria E:

3 lata:	4,53%
---------	-------



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 16.01.2008 r., przedstawienie pozostałych danych dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4. skreślony

19.5. 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) stosowanego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

Od 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach dwuletnich jest zmiana indeksu „Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms”, prezentującego stopę zwrotu ważoną udziałami w łącznej wartości emisji polskich skarbowych papierów dłużnych o terminie zapadalności powyżej 1 roku. Indeks ten jest publikowany na stronie SBPLL <Index> serwisu Bloomberg.

Indeks ten wyliczany jest w okresach miesięcznych według wzoru::

$$index_m = index_{m-1} \times \left[\frac{Citigroup_Poland_GBI_All_Maturities_m}{Citigroup_Poland_GBI_All_Maturities_{m-1}} \right]$$

Gdzie;

Citigroup_Poland_GBI_All_Maturities_m – wartość indeksu „Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms” na koniec danego okresu

Citigroup_Poland_GBI_All_Maturities_{m-1} – wartość indeksu „Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms” 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 suma:

- średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 52-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczonej na liczbę dni w miesiącu, z wagą 0,7, oraz
- miesięcznej zmiany indeksu „Poland Bond Idx” wyliczanego i publikowanego przez Serwis „Reuters” na stronie PLBI=RR, a w przypadku braku możliwości uzyskania informacji o wartości tego indeksu, inny indeks o podobnym charakterze z wagą 0,3.

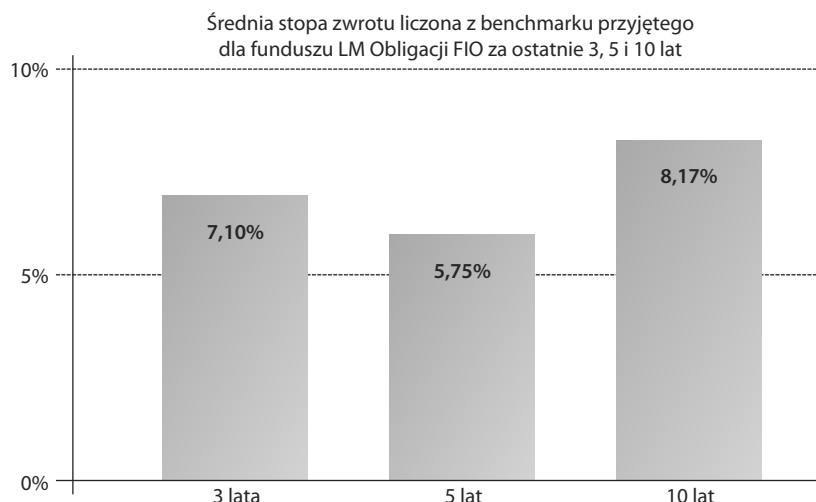
W okresie od 04.01.1999 r. do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była:

- stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,5.
- rentowność 13 tygodniowych bonów skarbowych z wagą 0,5 (średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych).

19.6. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata:	7,10%
5 lat:	5,75%
10 lat:	8,17%



19.7. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu 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 wyników 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.

19.8. skreślony

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Rozdział 4

Dane o Depozytariuszu

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna
Bank może używać skrótu firmy „ING Bank Śląski S.A.”
Siedziba: Katowice
Adres: 40-086 Katowice
ul. Sokolska 34
tel. (32) 357 00 69
infolinia 0-801-222-222

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

a) wobec Funduszu:

Zgodnie z zawartą umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa została zawarta przez Towarzystwo, jednakże z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wstąpił w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Umowa o przechowywanie aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów Funduszu i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w punkcie 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o przechowywanie aktywów Funduszu albo wykonuje je nienależycie:

- 1) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,
- 2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

b) wobec Uczestników Funduszu:

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru aktywów Funduszu. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzys-

kanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

c) wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa:

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

- 1) skarbowe papiery dłużne,
- 2) następujące inne papiery wartościowe:
 - a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,
 - b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - c) udziałowe papiery wartościowe, dla których Depozytariusz pełni jedną z ról, o których mowa w lit. a, – przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,
- 3) następujące prawa majątkowe:
 - a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
 - c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,
- 4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) walutowe transakcje terminowe,
 - b) transakcje na stopę procentową (FRA),
 - c) transakcje zmiany stóp procentowych,
 - tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, określonych w statucie Funduszu.

Umowy z depozytariuszem są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

- 1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,
- 2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
- 3) ograniczania ryzyka kontrahenta,
- 4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
Bank może używać skrótu firmy „Bank Handlowy w Warszawie S. A.”
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa
tel. (22) 657-72-00
fax (22) 657-78-90

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

a) wobec Funduszu:

Zgodnie z zawartą umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa o przechowywanie aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa. Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów Funduszu i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w punkcie 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodnie z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o przechowywanie aktywów Funduszu albo wykonuje je nienależycie:

- 7) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,
- 8) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

b) wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa:

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

- 1) skarbowe papiery dłużne,
- 2) następujące inne papiery wartościowe:
 - a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,
 - b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym,

albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

- c) udziałowe papiery wartościowe, dla których Depozytariusz pełni jedną z ról, o których mowa w lit. a, – przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,
- 3) następujące prawa majątkowe:
- a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
 - c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,
- 4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) walutowe transakcje terminowe,
 - b) transakcje na stopę procentową (FRA),
 - c) transakcje zmiany stóp procentowych,
 - tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, określonych w statucie Funduszu.

Umowy z depozytariuszem są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

- 1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,
- 2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
- 3) ograniczania ryzyka kontrahenta,
- 4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

Rozdział 5

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

a) Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna Agenta Transferowego

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa
Telefon: (22) 640 09 01
Faks: (22) 640 09 02

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa: (według stanu na dzień 31 maja 2011 roku)

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

2.1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16
Numery tel.: (22) 657-72-00; 690-40-00

b) zakres świadczonych usług

Bank Handlowy w Warszawie S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego oraz zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu oraz odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych, jak również przyjmowaniu innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu oraz odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych, pracowniczych programów oszczędnościowych i IKE,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A, S i V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.2. Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2
Numery tel.: (22) 337-66-00

b) zakres świadczonych usług oraz podstawa prawna prowadzenia działalności

Zgodnie z art. 26 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo może prowadzić bezpośrednio dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu.

Towarzystwo przyjmuje następujące rodzaje zleceń:

- otwarcie indywidualnego rejestru Uczestnika, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego oraz w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych,
- odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa,

- konwersja jednostek uczestnictwa tej samej kategorii, polegająca na jednoczesnym odkupieniu jednostek w Funduszu i nabyciu jednostek, za środki uzyskane z tytułu odkupienia, w innym docelowym otwartym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,
- ustanowienie blokady rejestru uczestników funduszu,
- odwołanie pełnomocnictwa,
- zmiana danych osobowych Uczestnika, objętych formularzem zmiany danych, ustalonym przez Towarzystwo,
- sprawdzanie stanu rejestru uczestników funduszu,
- zamianę Celowych Planów Oszczędnościowych (CPO) poprzez jednoczesne odkupienie wszystkich jednostek uczestnictwa w źródłowym CPO i zbycie jednostek uczestnictwa za środki uzyskane z tytułu odkupienia, w innym docelowym CPO,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A, E, S i V.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.3. Pekao Financial Services Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-676 Warszawa, ul. Postępu 21.

Numery tel.: (22) 640 09 01

b) zakres świadczonych usług

Do zadań Pekao Financial Services Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji należy w szczególności:

- przyjmowanie zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze jednostek uczestnictwa, a także innych oświadczeń woli, za pośrednictwem Internetu lub telefonu na zasadach określonych w Warunkach korzystania z usługi Funds on-line lub w Warunkach korzystania z IVR – Automatycznego Systemu Informacji,
- przyjmowania oświadczeń woli uczestników IKE na zasadach określonych w Warunkach korzystania z usługi Funds on-line lub w Warunkach korzystania z IVR – Automatycznego Systemu Informacji,
- przekazywanie przyjętych zleceń i innych oświadczeń woli do Agenta Transferowego,
- udostępnianiu dokumentów i sprawozdań w zakresie wymaganym przepisami prawa,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A, S i V.

Powyższe czynności Pekao Financial Services Sp. z o.o. wykonuje za pośrednictwem połączenia telefonicznego bądź kanałów elektronicznych. Pekao Financial Services Sp. z o.o. nie prowadzi obsługi Klientów bezpośrednio w swojej siedzibie.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Pekao Financial Services Sp. z o.o. wykonuje czynności za pośrednictwem połączenia telefonicznego bądź kanałów elektronicznych. Pekao Financial Services Sp. z o.o. nie prowadzi obsługi Klientów bezpośrednio w swojej siedzibie.

2.4. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna,

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16

Numery tel.: (22) 690-39-44

b) zakres świadczonych usług

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego oraz zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu oraz odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych, jak również przyjmowaniu innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu oraz odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o wykonywanie przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz klientów, którzy otworzyli rejestr w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.

c) 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, w siedzibie Domu Maklerskiego, ponadto informacje można uzyskać pod numerem telefonu (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.5. BRE Bank S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: BRE Bank Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 18

numery tel.: (22) 829-00-00

b) zakres świadczonych usług

BRE Bank S.A. zobowiązany jest wykonywać za pośrednictwem telefonu i internetu oraz w sieci POK czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwarcia rejestrów Uczestnika Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa kategorii A Funduszu,
- przyjmowaniu dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- reklamowaniu i promowaniu Funduszu,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w mBanku lub MultiBanku.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.6. Deutsche Bank PBC S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-609 Warszawa, al. Armii Ludowej 26

Numery tel.: (22) 579-98-00

b) zakres świadczonych usług

Deutsche Bank PBC S.A. zobowiązany jest wykonywać za pośrednictwem Internetu oraz w sieci POK czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w Deutsche Bank PBC S.A. oraz klientów, którzy otworzyli rejestr w Deutsche Bank PBC S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.7. Open Finance S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Open Finance Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39

Numery tel.: (22) 541-51-00

b) zakres świadczonych usług

Open Finance Sp. z o.o. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.8. Bank Millennium S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Bank Millennium Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-593 Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2A

Numery tel.: (22) 598-40-40

b) zakres świadczonych usług

Bank Millennium S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste Prestige w Banku Millennium S.A. oraz klientów, którzy otworzyli rejestr w Banku Millennium S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.9. BZ WBK S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław

Adres: 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11

Numery tel.: (71) 370-10-00

b) zakres świadczonych usług

Bank Zachodni WBK S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A oraz V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających Konto Private Banking w BZ WBK S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.10. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-675 Warszawa, ul. Wołoska 18

Numery tel.: (22) 821 88 70

b) zakres świadczonych usług

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A oraz V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy w okresie od lipca 2009 r. do czerwca 2010 r. zawarli Umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących funduszy inwestycyjnych w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. lub klientów, którzy zawarli Umowę świadczenia usług maklerskich przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.11. Raiffeisen Bank Polska S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20

Numer tel.: 801 602 801

b) zakres świadczonych usług

Raiffeisen Bank Polska S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A oraz V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o korzystanie z usług pośrednictwa Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie funduszy inwestycyjnych.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.12. Dom Maklerski BZ WBK S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna

Siedziba: Poznań

Adres: 60-967 Poznań, Pl. Wolności 15

Numer tel.: (61) 856 48 80

b) zakres świadczonych usług

Bank Zachodni WBK S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o świadczenie usług maklerskich przez Dom Maklerski BZ WBK S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.13. Credit Suisse (Luxembourg) S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Credit Suisse (Luxembourg) S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-124 Warszawa, ul. Rondo ONZ 1

Numer tel.: (22) 526 56 10

b) zakres świadczonych usług

Credit Suisse (Luxembourg) S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,

- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A oraz V.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.14. BRE Wealth Management S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: BRE Wealth Management Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-065 Warszawa, ul. Królewska 14

Numer tel.: (22) 526 78 78

b) zakres świadczonych usług

BRE Wealth Management S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A oraz V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o świadczenie usług w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez BRE Wealth Management Spółka Akcyjna” oraz posiadają rachunek bankowy w BRE Bank S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

2.1 Bank Handlowy w Warszawie S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16.

Numer tel.: (22) 657-72-00; 690-40-00

b) zakres świadczonych usług

Bank Handlowy w Warszawie S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu oraz zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia).

2.2 Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2.

Numer tel.: (22) 337-66-00

b) zakres świadczonych usług oraz podstawa prawna prowadzenia działalności

Zgodnie z art. 26 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo może prowadzić bezpośrednio dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu jako jego organ.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia).

2.3 Pekao Financial Services Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-676 Warszawa, ul. Postępu 21.

Numery tel.: (22) 640 09 01

b) zakres świadczonych usług

Pekao Financial Services Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem Internetu lub telefonu na zasadach określonych w Warunkach korzystania z usługi Funds on-line lub w Warunkach korzystania z IVR – Automatycznego Systemu Informacji,
- prowadzeniu działań informacyjnych

Pekao Financial Services Sp. z o.o. wykonuje czynności za pośrednictwem połączenia telefonicznego bądź kanałów elektronicznych. Pekao Financial Services Sp. z o.o. nie prowadzi obsługi Klientów bezpośrednio w swojej siedzibie.

c) 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 telefonu (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia).

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

a) firma, siedziba, adres

Firma: Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2

b) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada Zespół Zarządzania Aktywami, w skład którego wchodzi następujący doradcy inwestycyjni: Tomasz Jędrzejczak (licencja nr 8), Krzysztof Socha (licencja nr 209) oraz Mieszko Żakiewicz (licencja nr 230).

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

I. Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres

Firma: Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2

b) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania częścią akcyjną portfela inwestycyjnego Funduszu.

c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do części akcyjnej portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada Zespół Zarządzania Aktywami, w skład którego wchodzi następujący doradcy inwestycyjni: Tomasz Jędrzejczak (licencja nr 8), Krzysztof Socha (licencja nr 209) oraz Mieszko Żakiewicz (licencja nr 230).

II. Western Asset Management Company Limited

a) firma, siedziba, adres

Firma: Western Asset Management Company Limited

Siedziba: Londyn

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

b) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Western Asset Management Company Limited świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania częścią dłużną portfela inwestycyjnego Funduszu.

c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają

W podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do części dłużnej portfela inwestycyjnego Fun-

duszu 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 części dłużnej portfela inwestycyjnego Funduszu biorą udział następujące osoby wyspecjalizowane w zarządzaniu aktywami funduszy inwestycyjnych: Detlev S. Schlichter i Andres Sanchez-Balcazar, które zarządzają częścią dłużną portfela inwestycyjnego Funduszu.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

a) firma, siedziba, adres

Firma: Western Asset Management Company Limited

Siedziba: Londyn

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

b) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Western Asset Management Company Limited świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają

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: Detlev S. Schlichter i Andres Sanchez-Balcazar, którzy zarządzają całością portfela inwestycyjnego Funduszu,

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Nie ma zastosowania.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-867 Warszawa, ul Chłodna 51

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Firma: Atlantic Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

Rozdział 6

Informacje dodatkowe

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć jednostki uczestnictwa Funduszu powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy prawnego lub podatkowego 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.

Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. 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 niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje, w szczególności w przypadkach przewidzianych przepisami prawa.

Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż jednostek uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach.

Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim” (US Persons zgodnie z definicją Regulacji S z US Securities Act 1933) lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiegokolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja jednostek Funduszu w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim” może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Wielka Brytania:

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie zostały zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu, zgodnie z właściwymi regulacjami obowiązującymi w Wielkiej Brytanii, w związku z czym nie mogą być publicznie oferowane. Mając na uwadze powyższe jakakolwiek promocja z użyciem niniejszego Prospektu może być skierowana wyłącznie do osób, do których odbędzie się to bez naruszenia UK Financial Services and Markets Act 2000 („UK Exempt Persons”). Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, do której może odnosić się niniejszy Prospekt jest tylko możliwa w stosunku do UK Exempt Persons w Wielkiej Brytanii i tego typu finansowa promocja nie może odnosić się do innych osób.

Ograniczenia w odkupywaniu jednostek uczestnictwa

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

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.

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.

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 na-

łożonych prawem obowiązków.

Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w „Gazecie Wyborczej”.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą udostępnione w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wskazanych w rozdziale 5 pkt 2, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami: (22) 337 66 00, pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 lub 0- 801 12 22 12, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

4. Informacje, o których mowa w art. 16b Ustawy z dnia 2 marca 2000 roku o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz.U. Nr 22, poz. 271 z późn. zm.) („Ustawa o ochronie praw konsumentów”).

Zlecenia nabycia jednostek mogą być składane za pośrednictwem Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa z wykorzystaniem telefonu nr (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 lub internetu strona <https://leggmason.fol.com.pl>. Z tytułu korzystania z środków porozumiewania się na odległość konsument poniesie dodatkowe koszty, których wysokość zostanie określona przez wybranego przez konsumenta operatora środków porozumiewania się na odległość (koszty zgodne z taryfą danego operatora). Zgodnie z art. 16c ust. 7 pkt. 2 Ustawy o ochronie praw konsumentów konsumentowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, o którym mowa w art. 16c ust. 1 i 2 powyższej ustawy, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo złożenia, w każdym czasie, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Językiem stosowanym w relacjach Funduszy oraz Towarzystwa z konsumentem jest język polski.

Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Funduszy oraz Towarzystwa z uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie.

Pozostałe informacje, które zgodnie z art. 16 b Ustawy o ochronie praw konsumentów, powinny być przekazane przez Fundusze są zawarte są w odpowiednich częściach niniejszego Prospektu.

5. Informacje o zaprzestaniu zbywania jednostek uczestnictwa kategorii I.

W dniu 1 lutego 2011 r. została dokonana zmiana Statutów funduszy polegająca na rezygnacji ze zbywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa kategorii I. W tym samym dniu wszystkie jednostki kategorii I zostały scalone z jednostkami uczestnictwa kategorii A, które reprezentują identyczne prawa jak jednostki kategorii I (w szczególności jednostki kategorii A nie różnią się od jednostek kategorii I w zakresie wysokości pobieranych opłat za zarządzanie). W związku z tym, że przepisy prawa nakazują umieszczanie w prospekcie informacyjnym szeregu danych oraz wskaźników finansowych ustalanych na podstawie rocznych sprawozdań funduszy, niniejszy prospekt informacyjny zawiera dane i wskaźniki finansowe odnoszące się do jednostek kategorii I, które jak wyżej wskazano nie są już zbywane przez fundusze.

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć jednostki uczestnictwa Funduszu powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy prawnego lub podatkowego 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.

Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakikolwiek 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 niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje w związku ze zmianą właściwych przepisów.

Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż jednostek uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wy-

mienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach.

Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim” (US Persons zgodnie z definicją Regulacji S z US Securities Act 1933) lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiegokolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja jednostek Funduszu w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim” może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Wielka Brytania:

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie zostały zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu, zgodnie z właściwymi regulacjami obowiązującymi w Wielkiej Brytanii, w związku z czym nie mogą być publicznie oferowane. Mając na uwadze powyższe jakakolwiek promocja z użyciem niniejszego Prospektu może być skierowana wyłącznie do osób, do których odbędzie się to bez naruszenia UK Financial Services and Markets Act 2000 („UK Exempt Persons”). Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, do której może odnosić się niniejszy Prospekt jest tylko możliwa w stosunku do UK Exempt Persons w Wielkiej Brytanii i tego typu finansowa promocja nie może odnosić się do innych osób.

Ograniczenia w odkupywaniu jednostek uczestnictwa

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

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.

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.

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.

Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w „Gazecie Wyborczej”

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą udostępnione w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wskazanych w rozdziale 5 pkt 2, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami: (22) 337 66 00, pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 lub 0-801 12 22 12, a także na stronie internetowej Towarzystwa.

Rozdział 7

Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.

Depozytariusz

ING Bank Śląski S.A. w Katowicach, a dla Funduszu Korporacyjnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz dla Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Bank Handlowy w Warszawie S.A.

IKE

Wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego prowadzony na zasadach określonych ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz.U. z 2004. r., Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.) a w zakresie w niej nieuregulowanym – na zasadach określonych w przepisach właściwych dla tych rachunków i rejestrów

Kodeks Spółek Handlowych

Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)

Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej: Komisja Papierów Wartościowych i Giełd)

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Niniejszy prospekt informacyjny

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r., Nr 111, poz. 937, z późn. zm.)

Rozporządzenie

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. z 2009 r., Nr 17, poz. 88)

Statut, Statut Funduszu

Nadany Funduszowi przez Towarzystwo statut, sporządzony w formie aktu notarialnego

Świadczenia dodatkowe

Wskazane w § 2 pkt 3 Rozporządzenia usługi świadczone przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostające w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi.

Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; organ Funduszu

Uczestnik, Uczestnik Funduszu

Krajowa lub zagraniczna osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, dla której został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz której w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Z 2004 r., Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.)

Ustawa o Ofercie Publicznej

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)

Ustawa o Indywidualnych Kontach Emerytalnych, Ustawa o IKE

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205, z późn. zm.)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)

Ustawa o Rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)

2. Statuty Funduszy

1. Statut Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”, działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą” lub też „ustawą o funduszach inwestycyjnych”, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Akcji FIO” oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.
3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem”, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000002717.
2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami”, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są: (A) dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub (B) członek zarządu działający łącznie z prokurentem lub (C) dwaj prokurenci działający łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.
3. Towarzystwo zawarło ze spółką Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie ze spółką Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna nie ponosi odpowiedzialności.
5. Koszty zarządzania Funduszem przez spółkę Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem”.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. *Wykreślony*
3. *Wykreślony*
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

§ 8.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym paragrafie oraz z uwzględnieniem postanowień § 18 Fundusz lokuje docelowo od 60% do 100% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo członkowskie, o którym mowa w ust. 2 pkt 1. Fundusz może lokować swoje aktywa w inne lokaty przewidziane w niniejszym paragrafie, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Funduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości jednostek uczestnictwa w okresach dekonjunktury na rynku akcji.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 9, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu.
- 3. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 62 ust. 1.
- 4. Fundusz może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- 6. 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.
- 7. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje.

§ 9.

- 1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:
 - 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
 - 2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
 - a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - e) indeksy giełdowe rynku akcji,
 - f) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych.
 - 3) Wykreślony.
 - 4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange, Islandia – OMX Nordic Exchange lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - 5) 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 pozwala 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,
- 6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, 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 inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – 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 inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej – w celu ograniczenia tego ryzyka, 7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) 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. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:
- 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
 - 3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 4) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - 6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 8) kontrakty na indeksy akcji,
 - 9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),
 - 10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
- 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

- 6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 8) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
- 10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.
5. 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.
6. 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. 5.

§ 10.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
 - 1) *Wykreślony.*
 - 2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
 - 3) *Wykreślony.*
 - 4) *Wykreślony.*
 - 5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor.s,
 - 6) *Wykreślony.*
 - 7) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,
 - 8) *Wykreślony.*
 - 9) *Wykreślony.*
 - 10) *Wykreślony.*
 - 11) *Wykreślony.*
2. *Wykreślony.*
3. *Wykreślony.*

§ 11.

- Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
- 1) *Wykreślony.*
 - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

- 3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 2,
- 4) *Wykreślony.*

§ 12.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 13.

Wykreślony.

§ 14.

Wykreślony.

§ 15.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 16.

Wykreślony.

§ 17.

Wykreślony.

§ 18.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.
2. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

Uczestnicy Funduszu

§ 19.

1. Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. W takich przypadkach Fundusz otwiera wspólny rejestr dla osób współuprawnionych. Szczegółowe zasady otwierania wspólnych rejestrów określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 20.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 21.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 22.

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, wskazania oraz od-

wołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie i odwołanie osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo udzielone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytutę) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Uczestnicy planów lub programów, o których mowa w § 43 ust. 1 i § 44 ust. 1, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE”) oraz § 45 i następnych Statutu mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa. Uczestnicy Funduszu będący pracownikami, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa są reprezentowani przez pracodawcę.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.
5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.
6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.-
7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 23.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:
 - a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub zameldowania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),
 - b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,
 - c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 44 ust. 1 pkt 2,
- 2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,
- 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,
- 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
- 6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem Uczestników, na rzecz których dokonywane są wpłaty w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego,
- 7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,
- 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

§ 24.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa.
2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.
3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na pod-

stawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 25.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.
2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika konwersji jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.
3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 26.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Funduszu.

§ 27.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S oraz V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobrana przez Fundusz w chwili ich zbycia a wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 42.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 44 ust. 1 pkt 1-3. Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu,
6. Wykreślony.
7. Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000

- złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
- 7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.
- 7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
- 7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
- 7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
- 8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.

- 8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
- 8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
- 8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 5, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 35 ust. 4, w każdym dniu wyceny.
11. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 62 ust. 1 oraz w dzienniku, o którym mowa w § 62 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 28.

1. 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 oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w par. 62 ust. 1, z zachowaniem zasad opisanych na niniejszej stronie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:
 - 1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
 - 2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników fun-

- doszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy, (xii) oraz innych danych, których przekazanie będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - 4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,
 - 5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.
3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.
4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
5. 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 w tytule przelewu powinien podać:
- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”.
- Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz doloży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
6. W przypadku kolejnych nabyci jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:
- 1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.
- Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz doloży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V bądź S.
- 7a. Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili składania zlecenia

zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego odpowiednio w § 27 ust. 7 lub 8, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.

- 7b. Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru.

§ 29.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.
2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.
3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie w punktach sprzedaży jednostek uczestnictwa. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 30.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.
2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.
3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:
 - 1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarię sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,
 - 2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,
 - 3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 31.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
3. Wykreślony
4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii S} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

§ 32.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 31.
2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo – w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie – za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia

wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 33.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.
2. Fundusz może zmienić kwotę wpłaty, o której mowa w ust. 1, w ramach prowadzonych grupowych lub indywidualnych planów lub programów, o których mowa w § 44, z zastrzeżeniem że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.
3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 34.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji, złożonego w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, 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 konwersji. Konwersja może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.
4. 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.

§ 34a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu, złożonego w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych w ramach tego samego Uczestnika z wyłączeniem par. 34a ust. 3. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszenia takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w par. 19 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w par. 19 ust. 2 regulują warunki prowadzenia wspólnych rejestrów małżeńskich oraz warunki prowadzenia rejestrów wspólnych.

§ 35.

1. 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 bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
 - 1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub

- 2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.
3. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa:
 - 1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,
 - 2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 62 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.
5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
6. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 44, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 36.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 37.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 38.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
Z zastrzeżeniem § 39 ust. 3, 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.
2. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 39.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 38, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 38, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 38, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty, o której mowa w § 38 dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie kwoty, o której mowa w § 38 z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 38, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wypłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.
2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 38 ust. 1.
3. Wykreślony.

§ 40.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci zaliczkę Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:
 - 1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,
 - 2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,
 - 3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.
2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.
3. Z tytułu wypłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

§ 41.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 42.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednak nie mogą być one wyższe niż stawki opłat manipulacyjnych określone w § 31 Statutu.
2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora,
 - 2) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,
 - 3) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa przez Uczestnika,
 - 4) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,
 - 5) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, jak również byłych pracowników Towarzystwa,
 - 6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu.
4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej mogą być podane do wiadomości w sposób określony w § 62 ust. 1, a w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2-6, w sposób określony przez Towarzystwo.
5. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisanie tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja”, numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz pobierze opłatę manipulacyjną zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 43.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przyłączenie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.
3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile celowy plan oszczędnościowy przewiduje taką możliwość. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.
4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 42 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.
6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy inwestycyjne i emerytalne

§ 44.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:
 - 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
 - 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 – ustawa o pracowniczych programach emerytalnych),
 - 3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,
 - 4) IKE.
2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.
3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 42 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 45.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu.-
2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 46.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.

§ 47.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:
 - 1) oświadczenia oszczędzającego, że:
 - a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo-
 - b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,
 - 2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.
2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 53 ust.1 stosuje się.-
4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 48.

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.
3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający za dysponuje tym udziałem w inny sposób.
5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzi do spadku.

§ 49.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywaniu budżetowym lub ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w zdaniu poprzedzającym będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.
3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A na wskazany w tej umowie rejestr. W przypadku, gdy kwota nadwyżki będzie niższa niż 100 zł lub oszczędzający nie wskaże rejestru, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nadwyżka zostanie przekazana na rachunek bankowy, z którego środki wpłynęły.

§ 50.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 51.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.
2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 52.

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane, jako częściowy zwrot albo zwrot.

§ 53.

1. Łączna suma wpłat do funduszy prowadzących IKE tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I nie

może w roku kalendarzowym przekroczyć kwot, o których mowa w § 49 ust. 1 lub 3.

2. Oszczędzający może w szczególności:

- 1) dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,
- 2) *wykreślony,*
- 3) *wykreślony,*

§ 54.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje, z zastrzeżeniem postanowień art. 46 ustawy IKE wyłącznie:

- 1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
- 2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek osoby uprawnionej.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 55.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednocześnie odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.

2. Wypłata transferowa jest dokonywana:

- 1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
- 2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
- 3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
- 4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.-

3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.

4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

§ 56.

Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 57.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku o którym mowa w ust. 3, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto, Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, przekazuje na rachunek bankowy wskazanego przez oszczędzającego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpła-

conych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 r. Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.

4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3.
5. *wykreślony.*
6. *wykreślony.*

§ 58.

1. 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.
2. *wykreślony*
3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.
4. W przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.
5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.
6. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do IKE dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§ 59.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu. -
2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
 - 2) *wykreślony,*
 - 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
 - 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
 - 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 62 ust. 2.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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.
4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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.
5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.

6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

Premia finansowa

§ 60.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.
 2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.
 3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 59 ust. 2 i będzie uiszczana:
 - a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo
 - b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.
- Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.
4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.
 5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 43, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 61.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 62.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:

- 1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,
- 2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
- 3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
- 4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
- 5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.

O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet”, „Rzeczpospolita” lub „Gazeta Wyborcza.” Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, jak również tabele opłat, o których mowa w § 42 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.
3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.
4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 63.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanu rejestru, chyba że uczestnik wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.
2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń :
 - 1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa,
 - 2) *wykreślony*
3. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.
5. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po realizacji zlecenia konwersji Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto uczestnikowi,
 - 3) datę realizacji zlecenia konwersji,
 - 4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po realizacji zlecenia konwersji.
6. Uczestnikom planów lub programów, o których mowa w § 44, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.
7. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 64.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 68 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,,
 - 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
 - 3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
- 1a. W wyniku decyzji Towarzystwa Fundusz może ulec rozwiązaniu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub ust. 1a, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.
4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 65.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

§ 66.

Wykreślony.

§ 67.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca.

2. Statut Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”, działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą” lub też „ustawą o funduszach inwestycyjnych”, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO” oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.
3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem”, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000002717.
2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami”, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są: (A) dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub (B) członek zarządu działający łącznie z prokurentem lub (C) dwaj prokurenci działający łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.
3. Towarzystwo zawarło ze spółkami Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa oraz Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie i adresem: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A 2EN, Wielka Brytania, umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy których Towarzystwo zleciło ww. spółkom zarządzanie częściami portfela inwestycyjnego Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umów, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie z każdym z podmiotów wymienionych w ust. 3, którym Towarzystwo powierzyło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które dany podmiot nie ponosi odpowiedzialności.
5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółki wymienione w ust. 3 pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem”.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości portfela akcji oraz osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu w papiery dłużne.
2. *Wykreślony.*
3. *Wykreślony.*
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

§ 8.

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3 i § 9 może lokować swoje aktywa wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości aktywów Funduszu.

2. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD.. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 62 ust. 1.
3. Fundusz może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych – pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. 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.

§ 9.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:
 - 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
 - 2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
 - a) indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowym,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - e) indeksy giełdowe rynku akcji,
 - f) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych.
 - 3) *Wykreślony.*
 - 4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange, Islandia – OMX Nordic Exchange lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - 5) 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 pozwala 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.
- 6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, 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,
- 7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) 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. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:
- 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
 - 3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 4) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - 6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 8) kontrakty na indeksy akcji,
 - 9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),
 - 10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
- 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

- 7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 8) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
- 10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.
5. 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.
6. 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. 5.

§ 10.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
 - 1) *Wykreślony.*
 - 2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
 - 3) *Wykreślony.*
 - 4) *Wykreślony.*
 - 5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - 6) *Wykreślony.*
 - 7) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,
 - 8) *Wykreślony.*
 - 9) *Wykreślony.*
 - 10) *Wykreślony.*
 - 11) *Wykreślony.*
2. *Wykreślony.*
3. *Wykreślony.*

§ 11.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

- 1) *Wykreślony.*
- 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- 3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Fun-

doszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 2,
4) *Wykreślony.*

§ 12.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 13.

Wykreślony.

§ 14.

Wykreślony.

§ 15.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 16.

Wykreślony.

§ 17.

Wykreślony.

§ 18.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.
2. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz krajów Unii Europejskiej, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał w przedziale od 40 do 60%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o których mowa w ust. 1.

Uczestnicy Funduszu

§ 19.

1. Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. W takich przypadkach Fundusz otwiera wspólny rejestr dla osób współuprawnionych. Szczegółowe zasady otwierania wspólnych rejestrów określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 20.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 21.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 22.

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku ban-

kowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie i odwołanie osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo udzielone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytutę) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Uczestnicy planów lub programów, o których mowa w § 43 ust. 1 i § 44 ust. 1, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE”) oraz § 45 i następnych Statutu mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa. Uczestnicy Funduszu będący pracownikami, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa są reprezentowani przez pracodawcę.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.
5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.
6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 23.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:
 - a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub zameldowania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),
 - b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,
 - c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 44 ust. 1 pkt 2,
- 2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,
- 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,
- 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
- 6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem Uczestników, na rzecz których dokonywane są wpłaty w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego,
- 7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,
- 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

§ 24.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa.
2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.
3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek

uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu po kwitowaniu wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 25.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.
2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika konwersji jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.
3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 26.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Funduszu.

Jednostki uczestnictwa

§ 27.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S oraz V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobrana przez Fundusz w chwili ich zbycia a wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 42.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 44 ust. 1 pkt 1-3. Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu,
6. Wykreślony.
7. Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż

- 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
- 7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.
- 7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
- 7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
- 7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
- 8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza

- 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.
- 8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
- 8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
- 8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 5, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 35 ust. 4, w każdym dniu wyceny.
11. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 62 ust. 1 oraz w dzienniku, o którym mowa w § 62 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 28.

1. 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 oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w par. 62 ust. 1, z zachowaniem zasad opisanych na niniejszej stronie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zacho-

waniu następujących warunków:

- 1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
 - 2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy, (xiii) oraz innych danych, których przekazanie będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
 - 3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - 4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,
 - 5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.
3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.
4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
5. 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 w tytule przelewu powinien podać:
- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

6. W przypadku kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:

- 1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
- 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.

Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego

wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V bądź S.
- 7a. Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili składania zlecenia zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego odpowiednio w § 27 ust. 7 lub 8, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
- 7b. Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru

§ 29.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
 - 4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.
2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.
3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie w punktach sprzedaży jednostek uczestnictwa. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 30.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.
2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.
3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu,

a zwłaszcza za szkody:

- 1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarię sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,
- 2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,
- 3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 31.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
3. Wykreślony.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii S} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

§ 32.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 31.
2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatą. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo – w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie – za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po doko-

naniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatą może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 33.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.
2. Fundusz może zmienić kwotę wpłaty, o której mowa w ust. 1, w ramach prowadzonych grupowych lub indywidualnych planów lub programów, o których mowa w § 44, z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem
3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 34.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji, złożonego w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, 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 konwersji. Konwersja może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.
4. 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.

§ 34a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu, złożonego w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych w ramach tego samego Uczestnika z wyłączeniem par. 34a ust. 3. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w par. 19 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w par. 19 ust. 2 regulują warunki prowadzenia wspólnych rejestrów małżeńskich oraz warunki prowadzenia rejestrów wspólnych.

§ 35.

1. 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 bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
 - 1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub
 - 2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.
 3. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
 4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa:-
 - 1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,
 - 2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.
- Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 62 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.
5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
 6. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 44, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 36.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 37.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 38.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
Z zastrzeżeniem § 39 ust. 3, 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.
2. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 39.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 38, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 38, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 38, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty, o której mowa w § 38 dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie kwoty, o której mowa w § 38 z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 38, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz

może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 38 ust. 1.
3. Wykreślony.

§ 40.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci zaliczkę Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:
 - 1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,
 - 2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,
 - 3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.
2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.
3. Z tytułu wypłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków

§ 41.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie

§ 42.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednak nie mogą być one wyższe niż stawki opłat manipulacyjnych określone w § 31 Statutu.
2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora,
 - 2) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,
 - 3) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa przez Uczestnika,
 - 4) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,
 - 5) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, a także byłych pracowników Towarzystwa,
 - 6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu.
4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej mogą być podane do wiadomości w sposób określony w § 62 ust. 1, a w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2-6, w sposób określony przez Towarzystwo.
5. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisanie tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja”, numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowo-

ści prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelew nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz pobierze opłatę manipulacyjną zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 43.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przyłączenie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.
3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile celowy program oszczędnościowy przewiduje taką możliwość. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.
4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 42 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.
6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy inwestycyjne i emerytalne

§ 44.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:
 - 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w funduszu inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
 - 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 – „ustawa o pracowniczych programach emerytalnych”),
 - 3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,
 - 4) IKE.
2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.
3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 42 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 45.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu.
2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 46.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.

§ 47.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie
 - 1) oświadczenia oszczędzającego, że:
 - a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo
 - b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu; oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,
 - 2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.
2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 53 ust.1 stosuje się.
4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 48.

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.
3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający za dysponuje tym udziałem w inny sposób.
5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzą do spadku.

§ 49.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w zdaniu poprzedzającym będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wpłat transferowych.
3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A na wskazany w tej umowie rejestr. W przypadku, gdy kwota nadwyżki będzie niższa niż 100 zł lub oszczędzający nie wskaże rejestru, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nadwyżka zostanie przekazana na rachunek bankowy, z którego środki wpłynęły.

§ 50.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 51.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.
2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia

nia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 52.

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo jako zwrot.

§ 53.

1. Łączna suma wpłat dokonana na IKE nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwoty, o której mowa w § 49 ust. 1 lub 3.
2. Oszczędzający może w szczególności:
 - 1) dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,
 - 2) *wykreślony*,
 - 3) *wykreślony*.

§ 54.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje, z zastrzeżeniem postanowień art. 46 ustawy IKE wyłącznie:
 - 1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek osoby uprawnionej.-
2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 55.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana:
 - 1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
 - 3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.
3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.
4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

§ 56.

Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 57.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, o którym mowa w ust. 3, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto, Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, przekazuje na rachunek bankowy wskazanego przez oszczędzającego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 r. Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.
4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3.
5. *wykreślony.*
6. *wykreślony.*

§ 58.

1. 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.
2. *wykreślony.*
3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.
4. W przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.
5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§ 59.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
 2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
 - 2) *wykreślony,*
 - 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
 - 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
 - 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.
- Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.
- Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 62 ust. 2.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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,
 4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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 świadczonych 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.
5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.
 6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
 7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz i właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
 8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

Premia finansowa

§ 60.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.
2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.
3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 59 ust. 2 i będzie uiszczana:
 - a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo
 - b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1
5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 43, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 61.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 62.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:
 - 1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,
 - 2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
 - 3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
 - 4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
 - 5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.
- O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet”, „Rzeczpospolita” lub „Gazeta Wyborcza.” Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika
2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, jak również tabele opłat, o których mowa w § 42 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.
3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.
4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 63.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru, chyba że uczestnik wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.
2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń:
 - 1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa,
 - 2) *wykreślony*.
3. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.
5. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po realizacji zlecenia konwersji Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto uczestnikowi,
 - 3) datę realizacji zlecenia konwersji,
 - 4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po realizacji zlecenia konwersji.
6. Uczestnikom planów lub programów, o których mowa w § 44, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie

odbioru tych potwierdzeń.

7. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 64.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 68 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,,
 - 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
 - 3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
- 1a. W wyniku decyzji Towarzystwa Fundusz może ulec rozwiązaniu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub ust. 1a, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.
4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 65.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

§ 66.

Wykreślony.

§ 67.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca.

3. Statut Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”, działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą” lub „ustawą o funduszach inwestycyjnych”, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Senior SFIO” oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.
3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem”, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000002717.
2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami”, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa. Na warunkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie jako organ Funduszu działa również Rada Inwestorów.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są: (A) dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub (B) członek zarządu działający łącznie z prokurentem lub (C) dwaj prokurenci działający łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.
3. Towarzystwo zawarło ze spółkami Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa oraz Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie i adresem: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A 2EN, Wielka Brytania, umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy których Towarzystwo zleciło ww. spółkom zarządzanie częściami portfela inwestycyjnego Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umów, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie z każdym z podmiotów wymienionych w ust. 3, którym Towarzystwo powierzyło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które dany podmiot nie ponosi odpowiedzialności.
5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółki wymienione w ust. 3 pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od uzyskania zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zwany dalej „Depozytariuszem”

Cel inwestycyjny Funduszu

§ 7.

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. *Wykreślony.*
3. *Wykreślony.*
4. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:
 - 1) dokonując inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz stosuje kryteria oceniające spodziewaną stopę zwrotu, rodzaje i wielkość ryzyka wnoszonego przez poszczególne papiery wartościowe, okres trwania lokaty oraz stopień płynności; udział dłużnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu będzie zmienny, w zależności od stopnia ryzyka inwestycyjnego na rynku akcji; udział dłużnych papierów wartościowych w portfelu nie powinien być mniejszy niż 60%,
 - 2) dokonując inwestycji w akcje Fundusz kieruje się kryteriami oceny fundamentalnej, poszukując emitentów posiadających w średniej i długiej perspektywie ponadprzeciętne możliwości rozwojowe,
 - 3) podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do uzyskania w procesie zarządzania Funduszem możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka rynkowego zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka braku płynności.
5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 8.

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3 i § 9 może lokować swoje aktywa wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
- d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu,
- 2. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadamia Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 59 ust. 1.
- 3. Fundusz może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- 5. 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.
- 6. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje.

§ 9.

- 1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:
 - 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
 - 2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
 - a) indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowym,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - e) indeksy giełdowe rynku akcji,
 - f) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych.
 - 3) *Wykreślony.*
 - 4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian

- Stock Exchange; Japonia –Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange, Islandia – OMX Nordic Exchange lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's Fitch, Standard&Poor's,
- 5) 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 pozwala 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.
- 6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, 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,
- 7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) 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. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:
- 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
 - 3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 4) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - 6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 8) kontrakty na indeksy akcji,
 - 9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)
 - 10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
- 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,

- d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 8) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
 - 10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.
5. 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.
6. 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. 5.

§ 10.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
- 1) *Wykreślony.*
 - 2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
 - 3) *Wykreślony.*
 - 4) *Wykreślony.*
 - 5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - 6) *Wykreślony.*

- 7) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,
- 8) *Wykreślony.*
- 9) *Wykreślony.*
- 10) *Wykreślony.*
- 11) *Wykreślony.*
2. *Wykreślony.*
3. *Wykreślony.*

§ 11.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

- 1) *Wykreślony.*
- 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- 3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 2.
- 4) *Wykreślony.*

§ 12.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 12a.

Wykreślony.

§ 12b.

Wykreślony.

§ 12c.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 12d.

Wykreślony.

§ 12e

Wykreślony.

Uczestnicy Funduszu

§ 13.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być:
 - 1) osoby fizyczne, w tym uczestnicy celowych planów oszczędnościowych, o których mowa w § 40,
 - 2) pracownicze fundusze emerytalne,
 - 3) pracownicy, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa, zgodnie z umową zawartą na podstawie rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 18 grudnia 1998 r. w sprawie szczegółowych zasad ustalania podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe (Dz. U. Nr 161, poz. 1106, z późn. zm.),
 - 4) pracownicy uczestniczący w pracowniczych programach emerytalnych, organizowanych w formie umowy o wnoszeniu przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu,
 - 5) zakłady ubezpieczeń,
 - 6) towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych,
 - 7) pracodawcy, o których mowa w pkt 3 i 4,
 - 8) zakłady ubezpieczeń emerytalnych,
 - 9) Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,
 - 10) osoby, o których mowa w pkt 4, które przestały być uczestnikami pracowniczego programu emerytalnego,
 - 11) pracownicy, dla których pracodawca na podstawie umowy z Funduszem stworzył możliwość oszczędzania poprzez nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - 12) pracownicy uczestniczący w pracowniczych programach emerytalnych organizowanych w formie umowy grupowego ubezpieczenia na życie związanego z Funduszem, zawartej z zakładem ubezpieczeń,

- 13) osoby ubezpieczone w ramach grupowego ubezpieczenia na życie związanego z Funduszem,
 - 14) pracodawcy, którzy w związku z utworzeniem w zakładzie pracy planu emerytalnego lub oszczędnościowego wnoszą do Funduszu wpłaty, a także osoby fizyczne, na rzecz których Fundusz dokona zbycia jednostek uczestnictwa za środki pochodzące z odkupienia jednostek uczestnictwa należących do pracodawcy, zgodnie z jego dyspozycją,
 - 15) pracownicy zakładu pracy prowadzącego plan emerytalny lub oszczędnościowy w oparciu o umowę z Funduszem, nabywający na swoją rzecz jednostki uczestnictwa Funduszu, także po zakończeniu uczestnictwa w planie, dla których został otwarty rejestr i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
 - 16) osoby prawne,
 - 17) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. W takich przypadkach Fundusz otwiera wspólny rejestr dla osób współuprawnionych. Szczegółowe zasady otwierania wspólnych rejestrów określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Prawa Uczestników Funduszu

§ 14.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 15.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 16.

1. Uczestnik Funduszu, w tym także osoba fizyczna gromadząca jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE”) oraz § 42 i następnych Statutu, może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, z tym że Uczestnicy Funduszu, o których mowa w § 13 ust. 1 pkt 3 są reprezentowani przez pracodawcę.
2. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie i odwołanie osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo udzielone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytutę) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.
5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.
6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 17.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:
 - a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub zameldowania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),
 - b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,

- c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 13 ust. 1 pkt 12,
- 2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,
- 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,
- 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
- 6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, za wyjątkiem rachunku, na który dokonana ma być wypłata transferowa, którego numer powinien być wskazany w zleceniu; w przypadku uczestników, o których mowa w § 13 pkt 2 i 3 wskazanie rachunku bankowego nie jest obowiązkowe,
- 7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,
- 8) z wyłączeniem uczestników, o których mowa w § 13 pkt 2, 3, 9 i 10, wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

Ustanowienie blokady, zastaw na jednostkach uczestnictwa

§ 18.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w sposób, o którym mowa w § 25 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze polegającą na zawieszeniu, na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa.
2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.
3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.
4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu powołania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
7. Postanowienia ust. 36 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 37 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 19.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.
2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika konwersji jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.
3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 20.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Funduszu, nie później jednak niż w terminie 5 dni wyceny od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia zlecenia zawierającego niepełne lub nieprawdziwe dane.

Rada Inwestorów

§ 21.

1. Na zasadach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie, Fundusz może utworzyć radę inwestorów, zwaną dalej Radą.
 2. Członkiem Rady może być wyłącznie:
 - 1) uczestnik Funduszu posiadający jednostki uczestnictwa reprezentujące ponad 5% ogólnej liczby jednostek w Funduszu,
 - 2) przedstawiciel uczestników Funduszu, ustanowiony zgodnie z ust. 3 – jeżeli wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie.
- Fundusz niezwłocznie zawiadamia Uczestnika o posiadaniu przez niego jednostek uczestnictwa reprezentujących ponad 5% ogólnej liczby jednostek w Funduszu.
3. Uczestnicy Funduszu reprezentujący łącznie ponad 5% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa Funduszu mają prawo wyboru wspólnego przedstawiciela do Rady. O zamiarze dokonania wyboru wspólnego przedstawiciela Uczestnicy informują Fundusz, który niezwłocznie zawiadamia o spełnieniu przez nich wymagań statutowych, po uprzednim zbadaniu uprawnień tych Uczestników.
 4. Rada rozpoczyna działalność w przypadku, gdy co najmniej trzy osoby spełnią warunki określone w ust. 2 lub ust. 3.
 5. Fundusz niezwłocznie zawiadamia członka Rady o zmniejszeniu liczby jednostek uczestnictwa poniżej wielkości określonej w ust. 2 pkt 1 lub ust. 3.
 6. Członkostwo w Radzie ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5.
 7. Rada:
 - 1) zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzy osoby spełniają warunki, o których mowa w ust. 2 lub ust. 3,
 - 2) wznowia działalność, gdy co najmniej trzy osoby spełniają warunki, o których mowa w ust. 2 lub ust. 3.
 8. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu, do którego kompetencji należy:
 - 1) kontrola realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - 2) kontrola realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu,
 - 3) kontrola przestrzegania określonych przepisami prawa i Statutu ograniczeń inwestycyjnych.
 9. Księgi i dokumenty Funduszu będą udostępniane przez Zarząd Towarzystwa członkom Rady w sposób uniemożliwiający identyfikację innych Uczestników Funduszu przez członków Rady, z tym że obowiązek udostępnienia nie obejmuje rejestru uczestników funduszu.

§ 22.

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie członek Rady wykonuje osobiście, a w przypadku członka niebędącego osobą fizyczną poprzez osoby uprawnione do jego reprezentowania.
2. Tryb działania Rady określa niniejszy Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę na pierwszym posiedzeniu.
3. Rada odbywa raz w roku zwyczajne posiedzenie w terminie jednego miesiąca od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
4. Nadzwyczajne posiedzenie Rady może być zwołane na wniosek członków Rady na zasadach określonych w regulaminie Rady.
5. Posiedzenia Rady zwołuje Zarząd Towarzystwa. Pierwsze posiedzenie Rady Zarząd Towarzystwa zwołuje w terminie dwóch tygodni od wyrażenia zgody, o której mowa w § 21 ust. 1.
6. Każda jednostka uczestnictwa posiadana przez członka Rady daje prawo do jednego głosu w Radzie.
7. Uchwały Rady są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych.

§ 23.

1. W celu wykonywania kompetencji Rada może żądać od Towarzystwa przedstawiania pisemnych informacji i wyjaśnień dotyczących Funduszu.
2. Rada może w drodze uchwały delegować poszczególnych członków do wykonania czynności kontrolnych.

Jednostki uczestnictwa

§ 24.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczest-

- nictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S oraz V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobrana przez Fundusz w chwili ich zbycia a wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 39.
 5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 41 ust. 1 pkt 1-3. Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu,
 6. Wykreślony.
 7. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
 - 7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.
 - 7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
 - 7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 39 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu.
 - 7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
 8. Jednostki uczestnictwa kategorii V zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie niższą niż 500.000 złotych

- lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii I oraz E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
- 8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.
- 8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
- 8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 39 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu.
- 8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 5, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 32 ust. 5, w każdym dniu wyceny.
11. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 59 ust. 1 oraz w dzienniku, o którym mowa w § 59 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 25.

1. 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 pod-

miotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w par. 59 ust. 1, z zachowaniem zasad opisanych na niniejszej stronie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

- 1) przekazanie punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
 - 2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy, (xiii) oraz innych danych, których przekazanie będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
 - 3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - 4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należyтым zabezpieczeniu interesu Uczestników,
 - 5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.
3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.
4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
5. 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 w tytule przelewu powinien podać:
- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

6. W przypadku kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:
 - 1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.
 Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V bądź S.
- 7a. Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili składania zlecenia zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego odpowiednio w § 24 ust. 7 lub 8, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
- 7b. Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru

§ 26.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
 - 4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.
2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.
3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie w punktach sprzedaży jednostek uczestnictwa. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 27.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.

2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.
3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:
 - 1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarię sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,
 - 2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,
 - 3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 28.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 39 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
3. Wykreślony.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii S} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 39 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 39 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

§ 29.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 28.
2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo – w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie – za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 30.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.
2. W przypadkach, o których mowa w § 13 pkt 2 – 15 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 10 zł, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu, o którym mowa w § 41, może być niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.
3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 31.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji, złożonego w sposób, o którym mowa w § 25 ust. 1, 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 konwersji. Konwersja może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.
4. 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.

§ 31a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu, złożonego w sposób, o którym mowa w § 25 ust. 1, na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych w ramach tego samego Uczestnika z wyłączeniem par. 31a ust. 3. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w par. 13 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr in-

dywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w par. 13 ust. 2 regulują warunki prowadzenia wspólnych rejestrów małżeńskich oraz warunki prowadzenia rejestrów wspólnych.

§ 32.

1. 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 bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
2. W przypadku uczestników, o których mowa w § 13 pkt 2, 3 i 9, odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa następuje jedynie w sytuacjach określonych w umowie z pracodawcą lub pracowniczym programem emerytalnym.
3. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
 - 1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub
 - 2) kwotę brutto, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.
4. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
5. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa:
 - 1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,
 - 2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 59 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.
6. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
7. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 41, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 33.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 34.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 35.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Z zastrzeżeniem § 36 ust. 3, 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.
2. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 36.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 35, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 35, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 35, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty, o której mowa

w § 35 dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie kwoty, o której mowa w § 35 z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 35, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

W przypadku uczestników, o których mowa w § 13 pkt 3 i 9, sposób dokonania wypłaty określa zakładowa umowa emerytalna, a w przypadku uczestników, o których mowa w § 13 pkt 2 i 10, umowa pomiędzy pracodawcą a Funduszem. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 35, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 35, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 35 ust. 1.
3. Wykreślony.

§ 37.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci zaliczkę Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:
 - 1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,
 - 2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,
 - 3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.
2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.
3. Z tytułu zaliczkowej wypłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

§ 38.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 39.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednak nie mogą być one wyższe niż stawki opłat manipulacyjnych określone w § 28 Statutu.
2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
 - 1) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,
 - 2) wraz ze wzrostem liczby otwartych rejestrów,
 - 3) w zależności od wielkości każdorazowych wpłat,
 - 4) za długotrwałe członkostwo w Funduszu,
 - 5) w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora,
 - 6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu,
 - 7) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,
 - 8) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, jak również byłych pracowników Towarzystwa.
4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej będą podane do wiadomości w sposób określony w § 59 ust. 1, bądź na stronie internetowej Towarzystwa lub Funduszu, wskazanej w prospekcie informacyjnym Funduszu. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej będą także udostępnione u podmiotów pełniących funkcje punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa Funduszu.

5. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy. Opłata manipulacyjna pobierana zgodnie z tabelą opłat nie będzie większa niż 5%.
6. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisanie tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja”, numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz pobierze opłatę manipulacyjną zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 39 ust. 1.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 40.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.
3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile celowy plan oszczędnościowy przewiduje taką możliwość. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.
4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 39 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.
6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy emerytalne, oszczędnościowe i inwestycyjne

§ 41.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:
 - 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
 - 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 „ustawa o pracowniczych programach emerytalnych”),
 - 3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.
3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 39 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 42.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu.
2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 43.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.

§ 44.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:
 - 1) oświadczenia oszczędzającego, że:
 - a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo
 - b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu; oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,
 - 2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.
2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 50 ust. 1 stosuje się.
4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 45.

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.
3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający za dysponuje tym udziałem w inny sposób.
5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzi do spadku.

§ 46.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w zdaniu poprzedzającym będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.
3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym prze-

kroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A na wskazany w tej umowie rejestr. W przypadku, gdy kwota nadwyżki będzie niższa niż 100 zł lub oszczędzający nie wskaże rejestru, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nadwyżka zostanie przekazana na rachunek bankowy, z którego środki wpłynęły.

§ 47.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 48.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, lub ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.
2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 49.

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot.

§ 50.

1. Łączna suma wpłat dokonana na IKE nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwoty, o której mowa w § 46 ust. 1 lub 3.
2. Oszczędzający może w szczególności:
 - 1) dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,
 - 2) *wykreślony*,
 - 3) *wykreślony*.

§ 51.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje, z zastrzeżeniem postanowień art. 46 ustawy IKE wyłącznie:
 - 1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek osoby uprawnionej.
2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 52.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednocześnie odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem, że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana:
 - 1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
 - 3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.
3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej

po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.

4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

§ 53.

Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 54.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, o którym mowa w ust. 3 również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, przekazuje na rachunek bankowy wskazanego przez oszczędzającego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 r. Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.
4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3.
5. *wykreślony.*
6. *wykreślony.*

§ 55.

1. 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.
2. *wykreślony.*
3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.
4. W przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.
5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.
6. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do IKE dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

Zarządzanie Funduszem

§ 56.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie uczestników Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
 - 2) *wykreślony,*
 - 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
 - 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

- 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 59 ust. 2.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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.
4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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 świadczonych 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.
5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.
6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 59 ust. 1.

§ 57.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.
2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.
3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 56 ust. 2 i będzie uiszczana:
- a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo
 - b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.
- Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.
4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.
5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący:
- a) pracownikami funduszami emerytalnymi – jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy będą posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa danej kategorii będzie wyższa niż 500.000 złotych,
 - b) uczestnikami planów i programów emerytalnych, oszczędnościowych i inwestycyjnych, o których mowa

w § 41, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego – jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa danej kategorii będzie wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 58.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 59.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.legmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:
 - 1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,
 - 2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
 - 3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
 - 4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
 - 5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet”, „Rzeczpospolita” lub „Gazeta Wyborcza”. Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.
2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, jak również tabele opłat, o których mowa w § 39 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu. Tabele opłat, o których mowa w § 39, są udostępniane przez Fundusz bezpośrednio Uczestnikom lub ich pełnomocnikom.
3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.
4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 60.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru chyba że uczestnik wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. W przypadku Uczestników, o których mowa w § 13 ust. 1 pkt 3, 4 i 11 Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń na adres pracodawcy będącego ich pełnomocnikiem, w zakresie odbioru tych potwierdzeń.
2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń:
 - 1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa,

- 2) wykreślono
3. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.
5. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po realizacji zlecenia konwersji Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto uczestnikowi,
 - 3) datę realizacji zlecenia konwersji,
 - 4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po realizacji zlecenia konwersji.
6. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 61.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 68 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
 - 3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
- 1a. W wyniku decyzji Towarzystwa Fundusz może ulec rozwiązaniu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub ust. 1a, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.
4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 62.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 59 ust. 1.

§ 63.

Wykreślony.

§ 64.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca.

4. Statut Funduszu Korporacyjnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem” działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą” lub też „ustawą o funduszach inwestycyjnych”, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Fundusz Korporacyjny SFIO” oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.
3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem”, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000002717.
2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami”, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organem Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz statucie Towarzystwa.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są: (A) dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub (B) członek zarządu działający łącznie z prokurentem lub (C) dwaj prokurenci działający łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.
3. Towarzystwo zawarło ze spółką Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, Polska, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie ze spółką Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A., chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. nie ponosi odpowiedzialności.
5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółkę Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. pokrywa Towarzystwo.

Zapisy na jednostki uczestnictwa i wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 7 dni od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na utworzenie Funduszu.
2. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia dokonania przez Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna zapisu i wpłaty, o których mowa w ust. 1, dokonało przydziału jednostek uczestnictwa Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna. Przydział jednostek uczestnictwa nastąpił poprzez wpisanie do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa, o wartości 100.000 złotych każda, przypadających na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony na niego rachunek do dnia przydziału.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zwany dalej „Depozytariuszem”.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu.
2. *Wykreślony.*
3. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów dłużnych, w które inwestuje Fundusz, ryzyka zmienności stóp procentowych, ryzyka kursowego, ryzyka ograniczonej płynności i ryzyka niewypłacalności banku, w którym dokonywane są lokaty.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

§ 8.

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) dłużne papiery wartościowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy, emitowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange,
 - 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.

§ 9.

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 pozwala 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 ustanowionego 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."

§ 10.

Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie.

§ 11.

Wykreślony.

§ 12.

Wykreślony.

§ 13.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 50% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 14.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 50% wartości aktywów netto Funduszu.

3. *Wykreślony.*

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 15.

Wykreślony.

§ 16.

Wykreślony.

Uczestnicy Funduszu

§ 17.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie krajowe lub zagraniczne:-

1) osoby prawne,

2) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,

3) osoby fizyczne, które dokonają jednorazowej wpłaty do Funduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski,

– dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 250.000 złotych (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2) albo równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 3), z zastrzeżeniem ust. 4.

Obniżenie łącznej wartości jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika poniżej wartości 250.000 złotych (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2) albo równowartości w złotych 40.000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 3) w wyniku zmiany wartości aktywów netto

Funduszu spowodowanych zmianą kursów lub cen składników aktywów Funduszu nie powoduje utraty statusu Uczestnika, chyba że obniżenie to wynika z realizacji zlecenia odkupienia wszystkich lub części posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa. Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż jeśli w wyniku realizacji złożonego przez niego zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 250.000 złotych (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2) albo równowartości w złotych 40.000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 3), zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

2. Zagraniczne osoby prawne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia jednostek uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
3. Pierwsza wpłata do Funduszu (wpłata początkowa) wynosi nie mniej niż 250.000 złotych (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2) albo równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 3), z zastrzeżeniem ust. 4.
4. W okresie akcji promocyjnych Fundusz tymczasowo może określić niższą wysokość minimalnej wartości jednostek uczestnictwa, o której mowa w ust. 1, posiadanych przez Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, jednakże nie mniejszą niż 100.000 złotych, jak również obniżyć wysokość wpłaty początkowej uiszczanej przez Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2. W okresie akcji promocyjnych Fundusz tymczasowo może również obniżyć wysokość kolejnej minimalnej wpłaty do Funduszu, jednakże wysokość tej wpłaty nie może być niższa niż 10.000 złotych. O decyzjach, o których mowa w zdaniach poprzedzających, Fundusz poinformuje Uczestników w sposób, o którym mowa w § 44 ust. 1. Jeżeli po zakończeniu akcji promocyjnej wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, będzie wynosić poniżej 250.000 złotych w związku z wpłatami dokonanyymi w okresie promocji, osoba ta pozostaje Uczestnikiem do czasu realizacji złożonego przez nią zlecenia odkupienia części posiadanych jednostek – wówczas postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio.
5. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. W takich przypadkach Fundusz otwiera wspólny rejestr dla osób współuprawnionych. Szczegółowe zasady otwierania wspólnych rejestrów określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Prawa Uczestników Funduszu

§ 18.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 19.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 20.

1. Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie aktu notarialnego określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytutę) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.
2. Uczestnik może udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie na formularzu ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
5. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika lub pełnomocników sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.
6. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.
7. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 21.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:
 - a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub zameldowania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),
 - b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,
- 2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,
- 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,
- 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
- 6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa,
- 7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,
- 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

Blokada jednostek uczestnictwa

§ 22.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony na formularzu ustalonym przez Towarzystwo, w sposób, o którym mowa w § 27, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa.
2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.
3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.
4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 23.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osoby środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.
2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.
3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 24.

W przypadku ustanowienia przez Uczestnika blokady na jednostkach uczestnictwa lub w innych przypadkach, w których jednostki uczestnictwa stanowią zabezpieczenie wykonania zobowiązań Uczestnika Funduszu wobec osób trzecich, Towarzystwo nie pobiera dodatkowych opłat.

§ 25.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Funduszu.

Jednostki uczestnictwa

§ 26.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
3. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 44 ust. 1, oraz w dzienniku, o którym mowa w § 44 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
4. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 27.

1. Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia 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. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
2. W przypadku pierwszego oraz kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to wpłat w związku z uiszczaniem premii finansowej na rzecz Uczestnika, o której mowa w § 41.
3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.
4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
5. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy, w formie przelewu.
6. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru.

§ 28.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.
2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.
3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. W przypadku, gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:
 - 1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,
 - 2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,
 - 3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 29.

1. Jednostki uczestnictwa są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
2. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

§ 30.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną zgodnie z § 29. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby zbytych jednostek uczestnictwa. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w każdym dniu wyceny. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo – w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie – za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, nabycie przez Uczestnika jednostek uczestnictwa następuje w dniu wyceny, w którym agent transferowy otrzymał informację o wpłynięciu środków na nabycie jednostek na rachunek Funduszu lub Towarzystwo przekazało agentowi transferowemu informację, że wpłynięcie środków jest w danym dniu wyceny zapewnione na podstawie pisemnej informacji otrzymanej od punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa o złożeniu przez Uczestnika polecenia przelewu środków w sposób i terminie umożliwiającym zaksięgowanie tych środków tego samego dnia na rachunku bankowym Funduszu, pod warunkiem, że jedna z tych informacji została otrzymana w tym dniu wyceny do godziny 14.00.
3. W przypadku, gdy informacja o wpłynięciu środków na nabycie jednostek na rachunek Funduszu została otrzymana po godzinie 14.00 lub gdy Towarzystwo nie przekazało agentowi transferowemu informacji, o której mowa w ust. 2, z uwagi na to, iż na podstawie posiadanych przez Towarzystwo informacji nie jest zapewnione wpłynięcie środków do tej godziny, nabycie jednostek uczestnictwa przez Uczestnika następuje w następnym dniu wyceny po dniu otrzymania informacji o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu. Nabycie jednostek uczestnictwa następuje po cenie jednostki uczestnictwa z dnia nabycia.
4. Jeżeli łączna wartość środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestników, o których mowa w ust. 2, wyniosła powyżej 20% wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny, a została zaksięgowana na rachunku Funduszu po godzinie 11.30 danego dnia wyceny, a przed godziną 14.00, wówczas Fundusz, w przypadku dużego ryzyka wystąpienia nadzwyczajnej sytuacji rynkowej, a w szczególności gwałtownego obniżenia stóp procentowych na rynku międzybankowym, działając w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu zastrzega sobie prawo zbycia jednostek uczestnictwa Uczestnikom, których wpłaty zaksięgowano po godzinie 11.30, następnego dnia wyceny.
5. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatą może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

§ 31.

1. Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem § 33, w każdym dniu wyceny. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia na formularzu ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
 - 1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub
 - 2) kwotę brutto, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.

§ 32.

1. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 25.000 złotych.
2. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 1, jednakże nie mniejszą niż 10.000 złotych, powiadamiając o tym Uczestników w sposób, o którym mowa w § 44 ust. 1.

§ 33.

Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa:-

- 1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,
- 2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 44 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia, chyba że Uczestnik składając oświadczenie woli, o którym mowa w § 27 ust. 1, wyrazi zgodę na przesłanie takich informacji za pośrednictwem faksu lub Internetu.

§ 34.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Jednostki uczestnictwa są odkupywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny, o którym mowa w § 42, na podstawie której następuje wpis do rejestru uczestników funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 wpis do rejestru następuje w dniu wyceny, w którym agent transferowy otrzymał żądanie odkupienia pod warunkiem, że otrzymał je w tym dniu:
 - 1) do godziny 10.00, wówczas odkupieniu podlegają wszystkie jednostki uczestnictwa określone w zleceniu Uczestnika,
 - 2) do godziny 14.00, wówczas odkupieniu podlegają wszystkie jednostki uczestnictwa określone w zleceniu lub zleceniach złożonych przez Uczestników, pod warunkiem że łączna wartość jednostek uczestnictwa podlegająca odkupieniu nie będzie wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny.
3. Jeżeli nie zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa następuje w najbliższym dniu wyceny.
4. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek uczestnictwa.
5. Fundusz, działając w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu oraz mając na uwadze ryzyko braku możliwości korzystnego zbycia aktywów celem realizacji zobowiązań wobec Uczestników w związku ze złożonymi zleceniami odkupień jednostek o wartości wyższej niż 10% wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny, zastrzega sobie prawo odkupienia jednostek uczestnictwa od tych Uczestników następnego dnia wyceny.

§ 35.

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 34, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub wskazany w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 34, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 34, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty, o której mowa w § 34 dokonanej przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie kwoty, o której mowa w § 34 z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 34, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

§ 36.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci zaliczkę Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:

- 1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,

- 2) zlecenie odkupienia dotyczy kwoty nie większej niż 98% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika poprzedniego dnia wyceny,
- 3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa może nie zostać zrealizowana, chyba że Fundusz, na podstawie wniosku Uczestnika, wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.

§ 37.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu, złożonego w sposób, o którym mowa w § 27 ust. 1, na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany w ramach rejestrów prowadzonych w ramach tego samego Uczestnika z wyłączeniem par. 37a ust. 3. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszenia takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w par. 17 ust. 5, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w par. 17 ust. 5 regulują warunki prowadzenia wspólnych rejestrów małżeńskich oraz warunki prowadzenia rejestrów wspólnych.

§ 38.

1. Z zastrzeżeniem treści ust. 2, wszelkie zobowiązania pieniężne w związku z nabywaniem i odkupywaniem jednostek uczestnictwa są wyrażane i regulowane w walucie polskiej.
2. Zobowiązania pieniężne, o których mowa w ust. 1, w stosunkach z osobami zagranicznymi są wyrażane i realizowane zgodnie z prawem dewizowym.

§ 39.

Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych. Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz.

§ 40.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.-
2. Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go w stosunkach z osobami trzecimi. Łączne roczne wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem nie może być większe niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 44 ust. 2.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa następujące 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 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.
4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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 świadczonych 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.

5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.
6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza.
7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
8. W okresach akcji promocyjnych Towarzystwo może pobierać niższe wynagrodzenie niż maksymalna wysokość określona w ust. 2, o czym niezwłocznie powiadomi Uczestników w sposób, o którym mowa w § 44 ust. 1.

Premia finansowa

§ 41.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.
 2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.
 3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 40 ust. 2 i będzie uiszczana:
 - a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo
 - b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.
- Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.
4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.

§ 42.

Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.

§ 43.

1. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
2. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 44.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:
 - 1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,
 - 2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
 - 3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
 - 4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
 - 5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.
- O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet”, „Rzeczpospolita” lub „Gazeta Wyborcza”. Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skró-

cie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.
3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.
4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 45.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także na koniec każdego roku kalendarzowego wyciągi ze stanem rejestru, chyba że uczestnik wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu zbycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.
4. Potwierdzenie transakcji jest przesyłane pocztą na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu. W interesie Uczestnika Funduszu leży niezwłoczne zgłoszenie Funduszowi wszelkich nieprawidłowości stwierdzonych w potwierdzeniu transakcji.

Przepisy końcowe

§ 46.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 68 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
 - 3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
- 1a. W wyniku decyzji Towarzystwa Fundusz może ulec rozwiązaniu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub ust. 1a, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.
4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji Nadzoru Finansowego o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściąganie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 47.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 44 ust. 1.

§ 48.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca.

5. Statut Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”, działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm) zwanej dalej „Ustawą” lub „ustawą o funduszach inwestycyjnych”, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Pieniężny FIO” oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.
3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem”, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000002717.
2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami”, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są: (A) dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub (B) członek zarządu działający łącznie z prokurentem lub (C) dwaj prokurenci działający łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.
3. Towarzystwo zawarło ze spółką Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, Polska, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie ze spółką Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A., chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. nie ponosi odpowiedzialności.
5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółkę Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

- Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem”.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu.
2. Wykreślono.
3. 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.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

§ 8.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym paragrafie 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.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 8a może lokować swe aktywa wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – w bankach zagranicznych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tirecie czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcenia długów w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości aktywów Funduszu.
3. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwie członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 56 ust. 1.
4. Fundusz może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

§ 8a.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz pod warunkiem, że:
- 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
 - 2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
 - a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - e) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych,
 - 3) *Wykreślony.*
 - 4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange, Islandia – OMX Nordic Exchange lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's Fitch, Standard&Poor's,
 - 5) 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 na-

- być w przyszłości, w tym umowa pozwala 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
- 6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, 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 inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – 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 inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej.
- 7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) 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. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:
- 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
 - 3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 4) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - 5) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 6) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 7) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)
 - 8) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
- 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 4) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 5) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

- 6) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.
- 7) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
- 8) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.
- 5. 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.
- 6. 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. 5.

§ 8b.

- 1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
 - 1) *Wykreślony.*
 - 2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
 - 3) *Wykreślony.*
 - 4) *Wykreślony.*
 - 5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - 6) *Wykreślony.*
 - 7) Fundusz może lokować więcej niż 35 % wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,
 - 8) *Wykreślony.*
 - 9) *Wykreślony.*
 - 10) *Wykreślony.*
 - 11) *Wykreślony.*
- 2. *Wykreślony.*
- 3. *Wykreślony.*

§ 8c.

- Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
- 1) *Wykreślony.*
 - 2) Fundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, 3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 2,
 - 4) *Wykreślony.*

§ 8d.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
2. *Wykreślony.*
3. *Wykreślony.*
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 8e.

Wykreślony.

§ 9.

Wykreślony.

§ 10.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 11.

Wykreślony.

§ 11a.

Wykreślony.

§ 12.

Wykreślony.

Uczestnicy Funduszu

§ 13.

1. Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. W takich przypadkach Fundusz otwiera wspólny rejestr dla osób współuprawnionych. Szczegółowe zasady otwierania wspólnych rejestrów określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 14.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 15.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 16.

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie i odwołanie osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo udzielone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytutę) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Uczestnicy planów lub programów, o których mowa w § 37 ust. 1 i § 38 ust. 1, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE”) oraz § 39 i następnych Statutu mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa. Uczestnicy Funduszu będący pracownikami, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa są reprezentowani przez pracodawcę.

3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.
5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.
6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 17.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:
 - a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub zameldowania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),
 - b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,
 - c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 2,
- 2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,
- 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,
- 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
- 6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem Uczestników, na rzecz których dokonywane są wpłaty w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego,
- 7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,
- 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

§ 18.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo w sposób, o którym mowa w § 22 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa.
2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.
3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.
4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 19.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.
2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika konwersji jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.
3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 20.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Funduszu.

Jednostki uczestnictwa

§ 21.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S oraz V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobrana przez Fundusz w chwili ich zbycia a wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 36.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 38 ust. 1 pkt 1-3. Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu,
6. Wykreślony.
7. Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
- 7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa

- kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.
- 7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
- 7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 36 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu.
- 7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
- 8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.
- 8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

- 8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 36 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu.
- 8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 5, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 29 ust. 4, w każdym dniu wyceny.
11. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 56 ust. 1 oraz w dzienniku, o którym mowa w § 56 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 22.

1. 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 oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w par. 56 ust. 1, z zachowaniem zasad opisanych na niniejszej stronie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:
 - 1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
 - 2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych

w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy, (xiii) oraz innych danych, których przekazanie będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

- 3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - 4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należyтым zabezpieczeniu interesu Uczestników,
 - 5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.
3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.
4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
5. 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 w tytule przelewu powinien podać:
- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”.
- Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
6. W przypadku kolejnych nabyci jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:
- 1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.
- Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V bądź S.
- 7a. Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili składania zlecenia zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego odpowiednio w § 21 ust. 7 lub 8, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
- 7b. Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.

8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru

§ 23.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.
2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.
3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie w punktach sprzedaży jednostek uczestnictwa. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 24.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.
2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.
3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:
 - 1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,
 - 2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,
 - 3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 25.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 36 ust. 1, nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
3. Wykreślony.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii S} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 36 ust. 1, nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 36 ust. 1, nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty.

§ 26.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 25.
2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo – w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie – za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dąży wszelkimi staraniami, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 27.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.

2. Fundusz może zmienić kwotę wpłaty, o której mowa w ust. 1, w ramach prowadzonych grupowych lub indywidualnych planów lub programów, o których mowa w § 38, z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.
3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 28.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji, złożonego w sposób, o którym mowa w § 22 ust. 1, 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 konwersji. Konwersja może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.
4. 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.

§ 28a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu, złożonego w sposób, o którym mowa w § 22 ust. 1, na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych w ramach tego samego Uczestnika z wyłączeniem par. 28a ust. 3. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w par. 17 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w par. 17 ust. 2 regulują warunki prowadzenia wspólnych rejestrów małżeńskich oraz warunki prowadzenia rejestrów wspólnych.

§ 29.

1. 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 bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
 - 1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub
 - 2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.
3. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa:

- 1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,
- 2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 56 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.

5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 38, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 30.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 31.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 32.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Z zastrzeżeniem § 33 ust. 3, 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.
2. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 33.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 32, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 32, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 32, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty, o której mowa w § 32 dokonanej przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie kwoty, o której mowa w § 32 z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 32, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.
2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 32 ust. 1.
3. Wykreślony.

§ 34.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci zaliczkę Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:
 - 1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,
 - 2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Fundu-

- szu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,
- 3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.
2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.
 3. Z tytułu wypłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

§ 35.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 36.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednak nie mogą być one wyższe niż stawki opłat manipulacyjnych określone w § 25 Statutu.
2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora,
 - 2) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,
 - 3) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa przez Uczestnika,
 - 4) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,
 - 5) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, a także byłych pracowników Towarzystwa,
 - 6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu.
4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej mogą być podane do wiadomości w sposób określony w § 56 ust. 1, a w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2-6, w sposób określony przez Towarzystwo.
5. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisanie tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja”, numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz pobierze opłatę manipulacyjną zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 36 ust. 1.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 37.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie.. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.
3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile celowy plan oszczędnościowy przewiduje taką możliwość. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.
4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 36 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.
6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy inwestycyjne i emerytalne

§ 38.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:
 - 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
 - 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 – „ustawa o pracowniczych programach emerytalnych”),
 - 3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,
 - 4) IKE.
2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.
3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 36 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 39.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu.
2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 40.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.

§ 41.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:
 - 1) oświadczenia oszczędzającego, że:
 - a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo
 - b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu; oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,
 - 2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.
2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 47 ust. 1 stosuje się.
4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 42.

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.
3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający za dysponuje tym udziałem w inny sposób.
5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzić do spadku.

§ 43.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w zdaniu poprzedzającym będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wpłat transferowych.
3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A na wskazany w tej umowie rejestr. W przypadku, gdy kwota nadwyżki będzie niższa niż 100 zł lub oszczędzający nie wskaże rejestru, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nadwyżka zostanie przekazana na rachunek bankowy, z którego środki wpłynęły.

§ 44.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 45.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.
2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 46.

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot.

§ 47.

1. Łączna suma wpłat dokonana na IKE nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwoty, o której mowa w § 43 ust. 1 lub 3.

2. Oszczędzający może w szczególności:

- 1) dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,
- 2) *wykreślony*,
- 3) *wykreślony*.

§ 48.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje, z zastrzeżeniem postanowień art. 46 ustawy IKE wyłącznie:
 - 1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.
2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 49.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana:
 - 1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
 - 3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.
3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.
4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

§ 50.

Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 51.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku o którym mowa w ust. 3, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto, Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, przekazuje na rachunek bankowy wskazanego przez oszczędzającego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 r. Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.

4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3.
5. *wykreślony.*
6. *wykreślony.*

§ 52.

1. 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.
2. *Wykreślony.*
3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.
4. W przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.
5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.
6. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do IKE dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§ 53.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
 - 2) *wykreślony,*
 - 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,8%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
 - 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
 - 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 56 ust. 2.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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.
4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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.
5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.
6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz i właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 56 ust. 1.

Premia finansowa

§ 54.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.
2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.
3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 53 ust. 2 i będzie uiszczana:
 - a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo
 - b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.
5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 37, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 55.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 56.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.legmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:
 - 1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,

- 2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
- 3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
- 4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
- 5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.

O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet”, „Rzeczpospolita” lub „Gazeta Wyborcza”. Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, jak również tabele opłat, o których mowa w § 36 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.
3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.
4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 57.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanu rejestru, chyba że uczestnik wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.
2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń na adres agenta transferowego, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń,
 - 1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia jednostek uczestnictwa,
 - 2) *wykreślony*
3. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.
5. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po realizacji zlecenia konwersji Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto Uczestnikowi,
 - 3) datę realizacji zlecenia konwersji,
 - 4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez uczestnika po realizacji zlecenia konwersji.
6. Uczestnikom planów lub programów, o których mowa w § 38, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.
7. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 58.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 68 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,,
 - 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
 - 3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
- 1a. W wyniku decyzji Towarzystwa Fundusz może ulec rozwiązaniu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub ust. 1a, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.
4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 59.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 56 ust. 1.

§ 60.

Wykreślony.

§ 61.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca.

6. Statut Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”, działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) zwanej „Ustawą” lub też „ustawą o funduszach inwestycyjnych”, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Obligacji FIO” oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.
3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem”, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000002717.
2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami”, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organem Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są: (A) dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub (B) członek zarządu działający łącznie z prokurentem lub (C) dwaj prokurenci działający łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.
3. Towarzystwo zawarło ze spółką Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie i adresem: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A 2EN, Wielka Brytania, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Western Asset Management Company Limited zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie ze spółką Western Asset Management Company Limited, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Western Asset Management Company Limited nie ponosi odpowiedzialności.
5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółkę Western Asset Management Company Limited pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem”.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu.
2. Wykreślony.
3. Wykreślony.
4. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego wskazanego w ust. 1. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:
 - 1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
 - 2) ograniczenie ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - 3) ograniczenie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,
 - 4) ograniczenie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,
 - 5) ograniczenie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,
 - 6) ograniczenie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,
 - 7) ograniczenie ryzyka kursowego walut.
5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

§ 8.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4 oraz § 9 Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne, w szczególności w bony oraz obligacje skarbowe o zmiennej i stałej stopie procentowej.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 9, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tirecie czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu.
3. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 61 ust. 1.
4. Fundusz może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
6. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje.
7. 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.

§ 9.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:
- 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
 - 2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
 - a) indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowym,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - e) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych.
 - 3) Wykreślony.
 - 4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – Australian Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Republika Korei – Korea Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Swiss Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange, Islandia – OMX Nordic Exchange lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - 5) 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 pozwala 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.
- 6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, 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,
- 7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
- 2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) 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. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:
 - 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
 - 3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 4) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - 6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 8) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)
 - 9) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).
- 4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
 - 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:

- a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
- b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
- c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 8) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
- 9) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.
- 5. 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.
- 6. 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. 5.

§ 10.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
 - 1) Wykreślony.
 - 2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
 - 3) Wykreślony.
 - 4) Wykreślony.
 - 5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - 6) Wykreślony.
 - 7) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,
 - 8) Wykreślony.
 - 9) Wykreślony.
 - 10) Wykreślony.
 - 11) Wykreślony.
2. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 11.

- Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
- 1) Wykreślony.
 - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku

- pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- 3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 2,
- 4) Wykreślony.

§ 12.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 13.

Wykreślony.

§ 14.

Wykreślony.

§ 15.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 16.

Wykreślony.

§ 17.

Wykreślony.

Uczestnicy Funduszu

§ 18.

1. Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. W takich przypadkach Fundusz otwiera wspólny rejestr dla osób współuprawnionych. Szczegółowe zasady otwierania wspólnych rejestrów określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 19.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 20.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 21.

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie i odwołanie osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo udzielone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytutę) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Uczestnicy planów lub programów, o których mowa w § 42 ust. 1 i § 43 ust. 1, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE”) oraz § 44 i następnych Statutu mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa. Uczestnicy Funduszu będący pracownikami, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa są reprezentowani przez pracodawcę.

3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego
4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.
5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.
6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 22.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:
 - a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub zameldowania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),
 - b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,
 - c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 2,
- 2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,
- 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,
- 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
- 6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem Uczestników, na rzecz których dokonywane są wpłaty w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego,
- 7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,
- 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

§ 23.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w sposób, o którym mowa w § 27 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa.
2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.
3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.
4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek uczestnictwa może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8. W zakresie nie uregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 24.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.
2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może, ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika konwersji jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.
3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 25.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Funduszu.

Jednostki uczestnictwa

§ 26.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S oraz V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobrana przez Fundusz w chwili ich zbycia a wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 41.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 43 ust. 1 pkt 1-3. Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu,
6. Wykreślony.
7. Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
- 7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE.

- 7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
- 7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 41 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu.
- 7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
- 8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE.
- 8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
- 8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 41 ust. 1 Statutu, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu.

- 8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 5, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 34 ust. 4, w każdym dniu wyceny.
11. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 61 ust. 1 oraz w dzienniku, o którym mowa w § 61 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 27.

1. 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 oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w par. 62 ust. 1, z zachowaniem zasad opisanych na niniejszej stronie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:
- 1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
 - 2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu:
 - (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych);
 - (ii) adres Uczestnika;
 - (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego;
 - (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika);
 - (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego);
 - (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku);
 - (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej);
 - (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa;
 - (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika,
 - (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację,
 - (xi) średni stan aktywów w różnych okresach,
 - (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy,
 - (xiii) oraz innych danych, których przekazanie będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

- 3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - 4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,
 - 5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.
3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.
4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
5. 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 w tytule przelewu powinien podać:
- 1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu „Otwarcie”.
- Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz doloży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
6. W przypadku kolejnych nabyci jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:
- 1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
 - 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.
- Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz doloży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V bądź S.
- 7a. Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili składania zlecenia zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego odpowiednio w § 26 ust. 7 lub 8, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
- 7b. Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru

§ 28.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.
2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.
3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie w punktach sprzedaży jednostek uczestnictwa. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 29.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami” i przyjęciu tych warunków. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.
2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.
3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:
 - 1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,
 - 2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,
 - 3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 30.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 41 ust. 1, nie może być wyższa niż 1% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
3. Wykreślony.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii S} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 41 ust. 1, nie może być wyższa niż 1% wartości dokonanej wpłaty.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 41 ust. 1, nie może być wyższa niż 1% wartości dokonanej wpłaty.

§ 31.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 30.
2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo – w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie – za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 32.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.
2. Fundusz może zmienić kwotę wpłaty, o której mowa w ust. 1, w ramach prowadzonych grupowych lub in-

dywidualnych planów lub programów, o których mowa w § 43, z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba, że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.

3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 33.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji, złożonego w sposób, o którym mowa w § 27 ust. 1, 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii, z zastrzeżeniem § 47 ust. 2 pkt 3. Konwersji dokonuje się nie później, niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by konwersja taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia konwersji, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.
4. 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.

§ 33a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu, złożonego w sposób, o którym mowa w § 27 ust. 1, na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych w ramach tego samego Uczestnika z wyłączeniem par. 33a ust. 3. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszenia takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w par. 18 ust. 2, część jednostek należących do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w par. 18 ust. 2 regulują warunki prowadzenia wspólnych rejestrów małżeńskich oraz warunki prowadzenia rejestrów wspólnych.

§ 34.

1. 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 bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
 2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
 - 1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub
 - 2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.
 3. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
 4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa:-
 - 1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,
 - 2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.
- Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia

wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 61 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.

5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 43, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 35.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 36.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 37.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Z zastrzeżeniem § 38 ust. 3, 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.
2. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 38.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 37, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 37, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 37, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty, o której mowa w § 37 dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie kwoty, o której mowa w § 37 z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 37, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.
2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 37 ust. 1.
3. Wykreślony.

§ 39.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci zaliczkę Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:
 - 1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,
 - 2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,
 - 3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekro-

czenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.

2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.
3. Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

§ 40.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 41.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednak nie mogą być one wyższe niż stawki opłat manipulacyjnych określone w § 30 Statutu.
2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego lub danego dystrybutora,
 - 2) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,
 - 3) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa przez Uczestnika,
 - 4) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,
 - 5) w stosunku do współpracujących z Funduszem pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu,
 - 6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu.
4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Zarząd Towarzystwa. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej mogą być podane do wiadomości w dzienniku określonym w § 61 ust. 1, a w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2-6, w sposób określony przez Towarzystwo.
5. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisanie tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja”, numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz pobierze opłatę manipulacyjną zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 41 ust. 1.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 42.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przyśtąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Warunki uczestnictwa

- w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.
 3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.
 4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 41 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
 5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.
 6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy inwestycyjne i emerytalne

§ 43.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:
 - 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
 - 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 – „ustawa o pracowniczych programach emerytalnych”),
 - 3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,
 - 4) IKE.
2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.
3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 41 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 44.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu. -
2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 45.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający. -

§ 46.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:
 - 1) oświadczenia oszczędzającego, że:
 - a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego albo

- b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,
- 2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.
- 2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
- 3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 52 ust. 1 stosuje się.
- 4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 47.

- 1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.
- 2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.
- 3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
- 4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający dysponuje tym udziałem w inny sposób.
- 5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzą do spadku.

§ 48.

- 1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w zdaniu poprzedzającym będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
- 2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wpłat transferowych.
- 3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.
- 4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A na wskazany w tej umowie rejestr. W przypadku, gdy kwota nadwyżki będzie niższa niż 100 zł lub oszczędzający nie wskaże rejestru, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nadwyżka zostanie przekazana na rachunek bankowy, z którego środki wpłynęły.

§ 49.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 50.

- 1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, lub ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.
- 2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 51.

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot.

§ 52.

- 1. Łączna suma wpłat dokonana na IKE nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwoty, o której mowa w § 48 ust. 1 lub 3.
- 2. Oszczędzający może w szczególności:
 - 1) dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,
 - 2) *wykreślony*,
 - 3) *wykreślony*.

§ 53.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje, z zastrzeżeniem postanowień art. 46 ustawy o IKE wyłącznie:-
 - 1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.
2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 54.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednocześnie odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem, że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana:
 - 1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
 - 3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
 - 4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.
3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.-
4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

§ 55.

Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 56.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należyty podatek, a w przypadku, o którym mowa w ust. 3, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto, Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, przekazuje na rachunek bankowy wskazanego przez oszczędzającego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 r. Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.
4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3.-
5. wykreślony.
6. wykreślony.

§ 57.

1. 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.
2. wykreślony.
3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.
4. W przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty ratalnej, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.
5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.
6. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do IKE dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§ 58.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.-
 2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
 - 2) wykreślony,
 - 3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
 - 4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
 - 5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.
- Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 61 ust. 2.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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 oraz 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,
 4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, 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 świadczonych 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.
 5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.
 6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
 7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
 8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagro-

dzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 61 ust. 1.

Premia finansowa

§ 59.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.
2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.
3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 58 ust. 2 i będzie uiszczana:
 - a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo
 - b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.
5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 42, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

§ 60.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie 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.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 61.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.legmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:
 - 1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,
 - 2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
 - 3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
 - 4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
 - 5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.
- O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przy-

- padkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet”, „Rzeczpospolita” lub „Gazeta Wyborcza”. Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.
2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, jak również tabele opłat, o których mowa w § 41 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.
 3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.
 4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
 5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 62.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru chyba że uczestnik wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.
2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń, na adres agenta transferowego, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń:
 - 1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia jednostek uczestnictwa,-
 - 2) wykreślono.
3. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,-
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.
5. Z zastrzeżeniem ust. 2, niezwłocznie po realizacji zlecenia konwersji Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto uczestnikowi,
 - 3) datę realizacji zlecenia konwersji,
 - 4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,
 - 5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,
 - 6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po realizacji zlecenia konwersji y.
6. Uczestnikom planów lub programów, o których mowa w § 43, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.
7. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 63.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub

- zezwoleń na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 68 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
 - 3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
- 1a. W wyniku decyzji Towarzystwa Fundusz może ulec rozwiązaniu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.
 2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub ust. 1a, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.
 3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.
 4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
 5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.
 6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 64.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 61 ust. 1.

§ 65.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca.

Spis treści

Rozdział 1. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	3
Rozdział 2. Dane o Legg Mason Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6
Rozdział 3. Dane o Funduszach	8
Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty	8
Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty	25
Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	42
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	58
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	70
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty	86
Rozdział 4. Dane o Depozytariuszu	101
Rozdział 5. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	105
Rozdział 6. Informacje dodatkowe	113
Rozdział 7. Załączniki	116
Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu	116
Statuty Funduszy	117
Statut Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	117
Statut Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	140
Statut Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	163
Statut Funduszu Korporacyjnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	187
Statut Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	200
Statut Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	223

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
www.leggmason.pl

Centrum Obsługi Klienta: 801 12 22 12, (+48) 22 640 06 40, (+48) 22 310 96 40
LeggMasonCOK@pekao-fs.com.pl

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT