

Ogłoszenie o zmianie statutu Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157, „Ustawa”) jako organ Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), na podstawie art. 24 ust. 5 Ustawy, niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu następujących zmian:

1) W artykule 10:

a) w ustępie 1, po dotychczasowej treści punktu 4, kropkę zastępuje się średnikiem, a następnie dodaje się punkty 5 i 6 w następującym brzmieniu:

„5) Legg Mason Subfunduszu CEE Select;

6) Legg Mason Subfunduszu Stabilny.”

b) w ustępie 2, po dotychczasowej treści punktu 4, kropkę zastępuje się średnikiem, a następnie dodaje się punkty 5 i 6 w następującym brzmieniu:

„5) Legg Mason CEE Select, LM Subfundusz CEE Select, Subfundusz CEE Select lub LM CEE Select;

6) Legg Mason Stabilny, LM Subfundusz Stabilny, Subfundusz Stabilny lub LM Stabilny.”

c) w ustępie 3, po dotychczasowej treści punktu 4, kropkę zastępuje się średnikiem, a następnie dodaje się punkty 5 i 6 w następującym brzmieniu:

„5) LM CEE Select Subfund lub CEE Select Subfund;

6) Legg Mason Stable, LM Stable, Stable Subfund lub LM Stable.”

2) Po dotychczasowym Rozdziale IV dodaje się nowe Rozdziały V i VI w następującym brzmieniu:

„Rozdział V

LEGG MASON SUBFUNDUSZ CEE SELECT

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 84.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

**PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY
PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU**

Artykuł 85.

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 86.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule oraz z uwzględnieniem postanowień art. 92 Fundusz lokuje docelowo od 80% do 100% Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, w tym kwity depozytowe, spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym 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, ze szczególnym uwzględnieniem emitentów zarejestrowanych lub prowadzących znaczącą część swojej działalności gospodarczej w następujących krajach Europy Środkowoschodniej: Rzeczpospolita Polska, Republika Czeska, Węgry, Austria, Turcja. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w niniejszym artykule, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Subfunduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości Jednostek Uczestnictwa w okresach dekonjunktury na rynku akcji.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i art. 87, może lokować Aktywa Subfunduszu 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, lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, a także na następujących rynkach

zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq OMX Iceland,

- 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 KNF, 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:

- 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 Subfunduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, 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 i zmianie Statutu w przedmiotowym zakresie w sposób określony w art. 7 ust. 1.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu 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 KNF 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 Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje.

Artykuł 87.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu 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 artykule 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.
- 3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia - Nasdaq OMX Iceland,
- 4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,
 - 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 związanych z Subfunduszem,

- d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości,
 - 5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu 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 portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu 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 rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennej 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 Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust.4:

- 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 akcje spółek i 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 Subfunduszu,
- 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
- 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,

- 4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
 - 5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
 - 6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
 - 7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
 - 8) dla transakcji kontraktami na akcje spółek i indeksy akcji:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
 - 9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
 - 10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.
5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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.

Artykuł 88.

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

- 1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny,
- 3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2,
- 4) Całkowita ekspozycja Subfunduszu w poszczególne kategorie aktywów, wyliczana jako suma ekspozycji instrumentów pochodnych o instrumencie bazowym zawierającym się w danej kategorii aktywów (ekspozycja obliczona przy użyciu metody zaangażowania) oraz lokat w danej kategorii aktywów nie może przekraczać limitów zaangażowania w WAN Subfunduszu określonych dla danej kategorii aktywów;

- 5) Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczona przy użyciu metody zaangażowania nie może przekraczać 100% WAN Subfunduszu;
- 6) O ile nie narusza to innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Statucie lub Ustawie, Subfundusz może uzyskiwać ekspozycję na poszczególne kategorie aktywów na rynku instrumentów pochodnych, w tym też wyłącznie na rynku instrumentów pochodnych, bez posiadania w danym momencie lokat w instrumenty pierwotne.

Artykuł 89.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

- 1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu 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,
- 2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

Artykuł 90.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 91.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS 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.

Artykuł 92.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu 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 Subfunduszu 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.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 93.

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E, F, G i H nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-5, oraz zasady ich pobierania zawiera Tabela Opłat.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 94.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 8, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje maklerskie, podatki i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych,
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 4) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 8, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
 - 2) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 3) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników Subfunduszu, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestr Uczestników – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
 - 5) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
 - 6) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

- 7) koszty sporządzenia i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
 - 8) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz niezwiązane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu - do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
 4. 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.
 5. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.
 6. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 8, 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 KNF o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 7.
 7. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
 8. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 9 i 10, i wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 11 - 14.
 9. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe 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 Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.
10. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu stałym za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie stałe jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia stałego w sposób określony w art. 7 ust. 3.
11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad punkt odniesienia, równy średniej ważonej zmianie indeksów: 20% WIG, 10% PX (indeks Prague Stock Exchange), 10% BUX (indeks Budapest Stock Exchange), 20% RTSI\$ (indeks Moscow Exchange), 20% XU100 (indeks Borsa Istanbul), 20% ATX (indeks Vienna Stock Exchange) i nie wyższej niż

1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

12. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest sumą wynagrodzeń zmiennych obliczanych oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, S, V obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 20\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0)) \times (1 + \text{BENCHMARK}(d)))$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d - 1)$$

gdzie:

RZJU(d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii,

WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim dniu wyceny w poprzednim roku kalendarzowym lub w przypadku jej braku – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, według której zostały zbyte po raz pierwszy Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, które pozostają zapisane na rejestrze któregośkolwiek Uczestnika w danym Dniu Wyceny,

BENCHMARK(d) – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 20% WIG, 10% PX (indeks Prague Stock Exchange), 10% BUX (indeks Budapest Stock Exchange), 20% RTSI\$ (indeks Moscow Exchange), 20% XU100 (indeks Borsa Istanbul), 20% ATX (indeks Vienna Stock Exchange) pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu, ustalana w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w dniu wyceny, zgodnym z dniem określonym dla WANJU(0),

RZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, tj. RZJU(d), nie może być większa niż 1,5% WANJU(d).

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ono równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT DO SUBFUNDUSZU

Artykuł 94a

1. Subfundusz zostanie utworzony, jeżeli zostaną zebrane wpłaty w wysokości nie niższej niż 50 000 zł. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Funduszu związany z nowym Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza.
2. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 zł.
3. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł. Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po utworzeniu Subfunduszu jest określona w art. 17 ust. 3-5 Statutu.
4. W pozostałym zakresie stosuje się odpowiednio postanowienia artykułu 12 Statutu.

Rozdział VI

LEGG MASON SUBFUNDUSZ STABILNY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 95.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY

PORTFELEM INWESTYCYJNYM SUBFUNDUSZU

Artykuł 96.

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 97.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym artykule oraz z uwzględnieniem postanowień art. 103 Fundusz lokuje nie mniej niż 25% i nie więcej niż 45% Aktywów Subfunduszu w akcje lub kwity depozytowe spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym 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 będzie lokować Aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w niniejszym artykule, w szczególności dłużne papiery wartościowe o zmiennej i stałej stopie procentowej w celu minimalizacji ryzyka utraty wartości Jednostek Uczestnictwa w okresach dekonjunktury na rynku akcji, w przedziale od 35% do 65% Aktywów Subfunduszu a także w Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty w celu zapewnienia płynności Subfunduszu w przedziale od 0% do 20% Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i art. 98, może lokować Aktywa Subfunduszu 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, lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq OMX Iceland,
- 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 KNF, 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:

- 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) udziałowe papiery wartościowe spółek kapitałowych nie notowanych na rynku regulowanym pod warunkiem, że łączna wartość tego typu lokat nie przekracza 20% wartości Aktywów Subfunduszu, a wartość inwestycji w papiery jednego emitenta nie przekracza 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2, 4 i 5, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, 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 art. 7 ust. 1.

4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu 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 KNF 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 Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie

będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje.-

Artykuł 98.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu 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 artykule 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.
- 3) umowy będą mieć za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia - Nasdaq OMX Iceland,
- 4) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym

- Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,
 - 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 związanych z Subfunduszem,
 - d) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości,
- 5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu 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 portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,
- 6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokujący Aktywa Subfunduszu 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 Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4:
 - 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 akcje spółek i 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 Subfunduszu,

- 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
- 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
- 4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
- 5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
- 6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
- 7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
- 8) dla transakcji kontraktami na akcje spółek i indeksy akcji:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
- 9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,

- 10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.
5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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.

Artykuł 99.

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

- 1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny,
- 3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2,

- 4) Całkowita ekspozycja Subfunduszu w poszczególne kategorie aktywów, wyliczana jako suma ekspozycji instrumentów pochodnych o instrumencie bazowym zawierającym się w danej kategorii aktywów (ekspozycja obliczona przy użyciu metody zaangażowania) oraz lokat w danej kategorii aktywów nie może przekraczać limitów zaangażowania w WAN Subfunduszu określonych dla danej kategorii aktywów;
- 5) Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczona przy użyciu metody zaangażowania nie może przekraczać 100% WAN Subfunduszu;
- 6) O ile nie narusza to innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Statucie lub Ustawie, Subfundusz może uzyskiwać ekspozycję na poszczególne kategorie aktywów na rynku instrumentów pochodnych, w tym też wyłącznie na rynku instrumentów pochodnych, bez posiadania w danym momencie lokat w instrumenty pierwotne.

Artykuł 100.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

- 1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu 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,
- 2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

Artykuł 101.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

Artykuł 102.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS 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.

Artykuł 103.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki

Subfunduszu w akcje lub kwity depozytowe 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. Modelowy poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje lub kwity depozytowe wynosi 35%, a w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wynosi 65%. 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 Subfunduszu 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.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 104.

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E, F, G i H nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
7. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE i IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE określa Tabela Opłat i Umowa IKE lub odpowiednio Umowa IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-5, oraz zasady ich pobierania zawiera Tabela Opłat.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 105.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 8, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje maklerskie, podatki i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych,
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 4) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 8, Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
 - 2) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 3) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników Subfunduszu, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestrów Uczestników – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
 - 5) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,

- 6) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
 - 7) koszty sporządzenia i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym,
 - 8) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz niezwiązane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu - do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 lub 2 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
 4. 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.
 5. Koszty, o których mowa w ust. 1 lub 2, 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.
 6. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 8, 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 KNF o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 7.
 7. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
 8. Z zastrzeżeniem ust. 6, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa

się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 9 i 10, i wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 11 - 14.

9. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,6%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,6%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,6%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku.

10. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Informacja o naliczonym wynagrodzeniu stałym za dany miesiąc jest przekazywana Towarzystwu ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Wynagrodzenie stałe jest płatne Towarzystwu w terminie nie później niż siódmego dnia kalendarzowego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia stałego w sposób określony w art. 7 ust. 3.

11. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne w wysokości nie wyższej niż 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% i nie

wyższej niż 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

12. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest sumą wynagrodzeń zmiennych obliczanych oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, S, V obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 10\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0)))$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d - 1)$$

gdzie:

RZJU(d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii,

WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim dniu wyceny w poprzednim roku kalendarzowym lub w przypadku jej braku – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, według której zostały zbyte po raz pierwszy Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, które pozostają zapisane na rejestrze któregośkolwiek Uczestnika w danym Dniu Wyceny,

RZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, tj. RZJU(d), nie może być większa niż 1,0% WANJU(d).

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ono równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT DO SUBFUNDUSZU

Artykuł 105a

1. Subfundusz zostanie utworzony, jeżeli zostaną zebrane wpłaty w wysokości nie niższej niż 50 000 zł. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu oraz opłaty manipulacyjne zbierane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Funduszu związany z nowym Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza.
2. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 zł.
3. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł. Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po utworzeniu Subfunduszu jest określona w art. 17 ust. 3-5 Statutu.
4. W pozostałym zakresie stosuje się odpowiednio postanowienia artykułu 12 Statutu.”
Z zastrzeżeniem postanowień art. 164 ust. 5 Ustawy zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2014 r.