

Ogłoszenie o zmianie statutu

Legg Mason Akcji 500+ Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Legg Mason Akcji 500+ Fundusz Inwestycyjny Zamknięty reprezentowany przez jego organ Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 24 ust. 5 w związku z art. 24 ust. 8 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 ze zm., „Ustawa”), niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu następujących zmian:

1) W artykule 20:

- a)** ustęp 1 otrzymuje brzmienie: „1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wykorzystywanie okazji rynkowych, przy minimalizowaniu ryzyka inwestycyjnego w przypadku braku potencjalnych inwestycji, z zamiarem osiągnięcia stopy zwrotu nie niższej niż 10% (uwzględniającej pobraną opłatę za zarządzanie) w okresach trzyletnich. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez poszukiwanie możliwości inwestycyjnych pojawiających się między innymi na rynku akcji, a także poprzez inwestycje w inne rodzaje lokat wymienione w art. 21 ust.1.”;
- b)** ustęp 2 otrzymuje brzmienie: „2. Fundusz będzie realizował politykę inwestycyjną opartą na bieżącej ocenie atrakcyjności poszczególnych lokat i kategorii lokat, dążąc do osiągnięcia stóp zwrotu adekwatnych do poziomu ryzyka podejmowanego przez Fundusz.”;
- c)** ustęp 3 otrzymuje brzmienie: „3. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje brak sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat i duża zmienność składników lokat, a tym samym wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.”.

2) Artykuł 21 otrzymuje brzmienie:

1. Fundusz może inwestować w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:

- a)** udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, warranty subskrypcyjne oraz dłużne papiery wartościowe, w tym bony skarbowe, obligacje, obligacje zamienne na akcje, zarówno dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, jak również nie będące przedmiotem publicznej oferty, w tym akcje spółek

nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej,

- b)** instrumenty rynku pieniężnego,
- c)** depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych,
- d)** Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem niniejszego art. 21 ust. 3 i 4,
- e)** Waluty Obce,
- f)** udziały w sp. z o.o.,
- g)** wierzycielskie papiery wartościowe nie wymienione w pkt a), w tym obligacje komunalne, bony komercyjne,
- h)** tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym także ETF,

pod warunkiem, że są zbywalne oraz

- i)** jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Fundusz charakteryzuje niska dywersyfikacja zarówno na poziomie aktywów, jak i w ramach klas aktywów i skoncentrowane podejście.

2. Na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, Fundusz może lokować swoje Aktywa w Instrumenty Pochodne notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, opiewające na: indeksy giełdowe, akcje, waluty, stopy procentowe.

3. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wyłącznie następujące Instrumenty Pochodne nie będące niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:

- 1)** walutowe transakcje terminowe,
- 2)** transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
- 3)** transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
- 4)** walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),

- 5) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe i akcje.

Zawierając powyższe umowy Fundusz stosuje kryteria i warunki zastosowania wskazane w ust. 4 i 6.

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze Instrumentów Pochodnych:

- 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczeniem ryzyka kursowego,
 - c) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu,
- 2) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu,
- 3) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu,
- 4) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczeniem ryzyka kursowego,
 - c) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu,
- 5) dla kontraktów terminowych na indeksy giełdowe i akcje:
 - a) ograniczeniem kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczeniem ryzyka rynkowego Funduszu,
 - c) realizacją celów inwestycyjnych Funduszu.

5. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży i udzielać pożyczek papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego na warunkach stosowanych na danym rynku regulowanym i w innych segmentach obrotu.

6. Udział procentowy akcji, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i Instrumentów Pochodnych w Aktywach Funduszu będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat są:

- a) obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji,

- b) tempo wzrostu gospodarczego,
- c) dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych,
- d) wskaźniki wyceny rynkowej spółek,
- e) wpływ powyższych czynników na sytuację w poszczególnych krajach i regionach świata,
- f) ryzyko działalności emitenta, jego wiarygodność kredytowa,
- g) możliwości inwestycyjne zidentyfikowane na poszczególnych rynkach,
- h) w przypadku Walut Obcych i Aktywów denominowanych w Walutach Obcych – prognozowane zmiany kursów walut względem złotego.

Waga pojedynczego instrumentu finansowego powinna być determinowana przy uwzględnieniu oczekiwanej stopy zwrotu, dopuszczalnego ryzyka oraz zapewnienia płynności, niezależnie od ewentualnego udziału danego instrumentu finansowego w oficjalnie publikowanym indeksie.

7. W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 22 ust. 2, jak również akcji spełniających warunki określone w art. 22 ust. 3, podstawą doboru spółek do portfela jest analiza możliwości inwestycyjnych na rynku akcji oraz ocena ryzyk rynkowych poszczególnych spółek. Fundusz będzie poszukiwał akcji spółek, które w ocenie Funduszu umożliwiają osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu, przy ograniczonym i limitowanym ryzyku. Wśród elementów analizy istotne będą oceny: analiza sytuacji spółki, potencjalnych wezwań do odkupu akcji spółki, potencjalnych wypłat dywidend i skupu akcji własnych, możliwości inwestycyjnych związanych z procesem publicznej lub niepublicznej oferty papierów wartościowych spółki, produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji i przewag konkurencyjnych. Wymienione powyżej w niniejszym ustępie kryteria doboru lokat mają również zastosowanie do inwestycji w udziały w sp. z o.o. oraz w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.

8. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 22 ust. 2, jak również dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego spełniających warunki

określone w art. 22 ust. 3, struktura portfela ustalana jest w oparciu o przewidywane zmiany wyceny rynkowej w oparciu o między innymi zmiany rynkowych stóp procentowych, kształt krzywej dochodowości, poziom inflacji oraz wysokości premii za ryzyko kredytowe.

9. Fundusz będzie lokował Aktywa w instrumenty rynku pieniężnego w celu zapewnienia płynności, ochrony kapitału i efektywnego zarządzania Funduszem z zastrzeżeniem, że w oczekiwaniu na okazje rynkowe udział instrumentów rynku pieniężnego może okresowo stanowić istotną część Aktywów Funduszu.

10. Fundusz będzie lokował Aktywa w waluty w celu zapewnienia płynności i efektywnego zarządzania Funduszem w wysokości niezbędnej do pokrycia kosztów związanych z nabywaniem udziałowych i dłużnych papierów wartościowych nominowanych w Walutach Obcych. Fundusz może lokować Aktywa w depozyty walutowe ze środków pochodzących ze zbycia papierów udziałowych i dłużnych nominowanych w Walutach Obcych. Fundusz może kierować się kryterium najwyższej stopy oprocentowania depozytów terminowych w utrzymywaniu lokat w walutach obcych przy zapewnieniu płynności bieżącej Funduszu.

11. Fundusz może lokować środki gotówkowe w depozyty bankowe. Podstawowym kryterium wyboru banku, z którym zawierane są umowy depozytów bankowych, będzie wysokość oprocentowania, przy uwzględnieniu kondycji finansowej banku, kosztów zawierania umów i prowadzenia rachunków, a także sprawności operacyjnej danego banku.

12. Dokonując inwestycji w listy zastawne Fundusz kieruje się minimalizacją ryzyka kredytowego emitenta przy jednoczesnej maksymalizacji uzyskiwanego oprocentowania z papieru wartościowego. Ponadto Fundusz będzie brał pod uwagę kryteria ryzyka zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz płynności rynkowej przy nabywaniu i sprzedaży listów zastawnych.

13. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego nie notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 22 ust. 2 i nie spełniających warunku określonego w art. 22 ust. 3, podstawą doboru instrumentu finansowego do portfela Funduszu jest wysokość premii za ryzyko kredytowe w odniesieniu do wysokości tego ryzyka.

14. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych podstawą doboru instrumentu finansowego do portfela będzie ekspozycja funduszu na klasy

aktywów, które powinny wzrosnąć na wartości w przypadku realizacji scenariusza zakładanego przez zarządzającego Funduszem.”.

3) W artykule 22:

- a)** ustęp 1 skreśla się,
- b)** ustęp 3 skreśla się,
- c)** wobec tych skreśleń kolejne ustępy od 2 do 25 otrzymują numerację od 1 do 23,
- d)** ustęp 1 (przed zmianą ustęp 2) otrzymuje brzmienie: ”1. W zakresie publicznych udziałowych papierów wartościowych Fundusz będzie lokować swoje Aktywa w papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub w następujących państwach należących do OECD: Australia, Kanada, Islandia, Japonia, Korea, Meksyk, Nowa Zelandia, Norwegia, Szwajcaria, Turcja, USA lub w następujących państwach niebędących państwami członkowskimi w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz nienależących do OECD: Rosja, Ukraina, Serbia.”;
- e)** w ustępie 2 (przed zmianą ustęp 4) na początku wyrażenie „Fundusz lokuje” zastępuje się wyrażeniem „Fundusz może lokować”;
- f)** ustęp 3 (przed zmianą ustęp 5) otrzymuje brzmienie: ”3. Udział akcji w portfelu Funduszu będzie zawierał się w przedziale od 0% do 100% i będzie wynikał z oceny bieżących możliwości inwestycyjnych zarówno na rynkach, o których mowa w art.22 ust.2, jak i poza tymi rynkami.”;
- g)** w ustępie 4 (przed zmianą ustęp 6) wyrażenie „z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej.” zastępuje się wyrażeniem „z zastrzeżeniem ust. 7 i 8 poniżej.”;
- h)** w ustępie 6 (przed zmianą ustęp 8) wyrażenie (tekst jednolity Dz.U.z 2003 r., Nr 99, poz. 919 z późn. zm.) zastępuje się wyrażeniem (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r., poz. 1588)”;
- i)** w ustępie 7 (przed zmianą ustęp 9) wyrażenie „Ograniczenia, o których mowa w ust. 6 i 7” zastępuje się wyrażeniem „Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 i 5”;
- j)** ustęp 11 (przed zmianą ustęp 13) otrzymuje brzmienie: ”11. Dokonywanie lokat w Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 12 i 13, będzie miało na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyzna-

cza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Prowadzenia Działalności przez Towarzystwo. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

- 1) 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
- 2) 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
- 3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 ustawy - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

Zasady wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu oraz warunki jej zmiany określa procedura opracowana i stosowana przez Towarzystwo. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu w sprawozdaniu finansowym.”

- k) w ustępie 12 (przed zmianą ustęp 14) skreśla się ostatnie zdanie o treści „Instrumenty Pochodne zawierane w celach zabezpieczenia mogą zabezpieczać do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;
- l) w ustępie 19 (przed zmianą ustęp 21) w zdaniu pierwszym wyrażenie „w walutach obcych” zastępuje się wyrażeniem „w Walutach Obcych”;
- m) w ustępie 20 (przed zmianą ustęp 22) wyrażenie „w ust. 20 i 21” zastępuje się wyrażeniem „w ust. 19 i 20”;
- n) w ustępie 21 (przed zmianą ustęp 23):
 - I. punkt a) otrzymuje brzmienie „a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, przy czym w celu pomiaru ryzyka rynkowego Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji

w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Prowadzenia Działalności przez Towarzystwo, o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik,”;

II. w punkcie b) na końcu zdania, wyrażenie „b) bazy instrumentu pochodnego” zastępuje się wyrażeniem „bazy Instrumentu Pochodnego”;

III. w punkcie c) w pierwszym zdaniu, wyrażenie „ryzyko rozliczenia transakcji – to jest ryzyko wynikające z” zastępuje się wyrażeniem „ryzyko rozliczenia transakcji, tj. ryzyko wynikające z”, w drugim zdaniu, na jego końcu wyrażenie „na danym instrumencie pochodnym,” zastępuje się wyrażeniem „na danym Instrumencie Pochodnym,”;

IV. punkt d) otrzymuje brzmienie „d) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych, tj. ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest ograniczona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 139 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach Instrumentów Pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie”;

V. punkt f) otrzymuje brzmienie „f) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,”;

VI. punkt g) otrzymuje brzmienie „g) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu; w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Prowadzenia Działalności przez Towarzystwa,”;

VII. punkt h) otrzymuje brzmienie „h) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; Fundusz dokonuje po-

miaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.”;

- o)** ustęp 22 (przed zmianą ustęp 24) otrzymuje brzmienie: „22. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 ust. 3,4 lub 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego lub walut, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.”;
- p)** ustęp 23 (przed zmianą ustęp 25) otrzymuje brzmienie „25. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią indeksy, pod warunkiem, że indeksy te spełniają warunki określone w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.”

Zmiany statutu, o których mowa w niniejszym ogłoszeniu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia zgodnie z art. 24 ust. 8 pkt 1 Ustawy.

Jednocześnie informujemy, że w dniu wejścia w życie zmian statutu, które wymagają 3-miesięcznego okresu oczekiwania, Fundusz ogłosi o dokonaniu zmian statutu w zakresie zmiany dotychczasowej nazwy Legg Mason Akcji 500+ Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na nową nazwę: LEGG MASON OKAZJI RYNKOWYCH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Warszawa, dnia 23 lutego 2016 roku